

## GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating**

**Depositario:** A+

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

### Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-50 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 30% y hasta el 50% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, con un porcentaje máximo en activos seleccionados con criterios fundamentales (F) y del 15% en activos seleccionados de forma cuantitativa (Q).

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.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,12	0,63	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	69.930,66	72.929,88	23	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.229.016,59	1.229.016,59	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	804	800	465	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	14.369	10.544	9.041	
CLASE P	EUR	0	0	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,4984	10,8994	9,7918	
CLASE E	EUR	11,7051	11,0067	9,8094	
CLASE I	EUR	11,6918	10,9999	9,8083	
CLASE P	EUR	11,5626	10,9328	9,7973	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,50	2,00	0,12	-0,07	3,38	11,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,50	12-11-2024	-1,17	02-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,87	06-11-2024	0,87	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,19	4,06	5,52	3,25	3,56	6,04			
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
<b>Benchmark Crossover 50 RVME</b>	3,57	3,52	4,49	3,31	2,73	3,90			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,08	5,08	5,30	4,92	3,18	10,24			

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

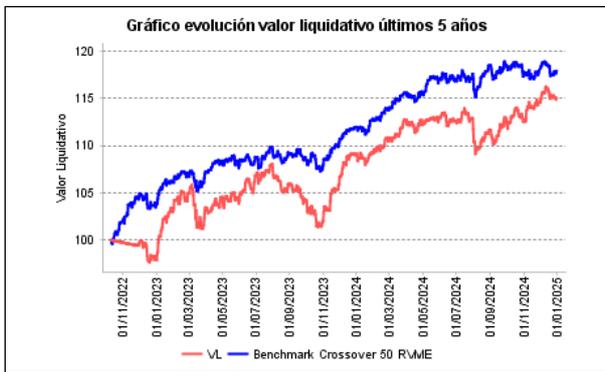
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,45	0,44	0,43	0,44	1,80			

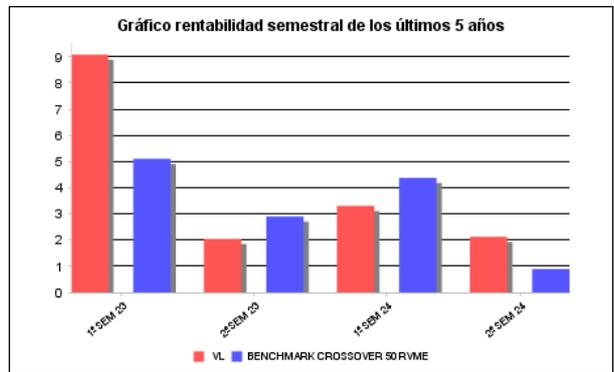
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,35	2,20	0,32	0,13	3,59	12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	12-11-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	06-11-2024	0,87	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,19	4,06	5,52	3,25	3,56	6,04			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,57	3,52	4,49	3,31	2,73	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	5,30	4,92	3,18	10,24			

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

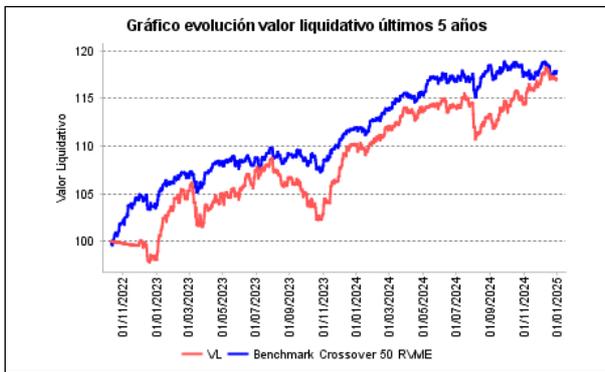
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

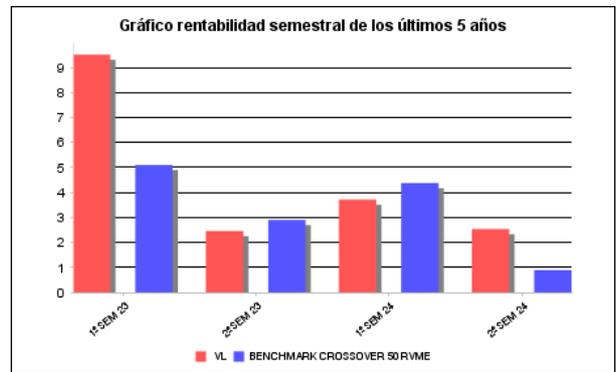
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,29	2,19	0,31	0,11	3,57	12,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	12-11-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	06-11-2024	0,87	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,19	4,06	5,52	3,25	3,56	6,04			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,57	3,52	4,49	3,31	2,73	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	5,30	4,92	3,18	10,24			

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

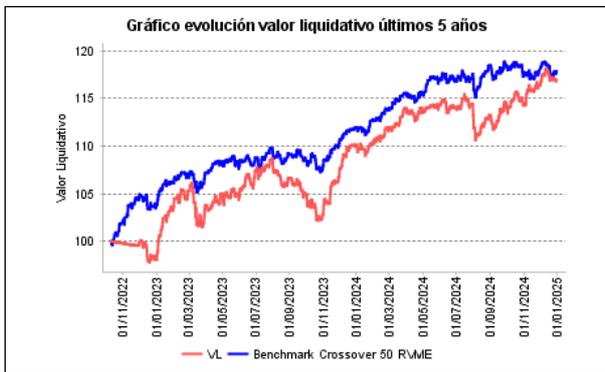
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,24	0,25	1,04			

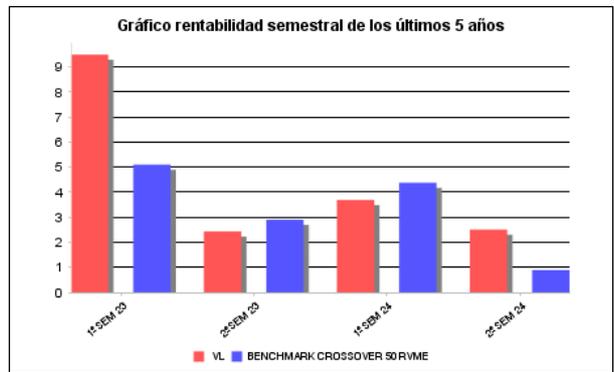
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,76	2,06	0,19	-0,01	3,44	11,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	12-11-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	06-11-2024	0,87	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,19	4,06	5,52	3,25	3,56	6,04			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,57	3,52	4,49	3,31	2,73	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	5,30	4,92	3,18	10,24			

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

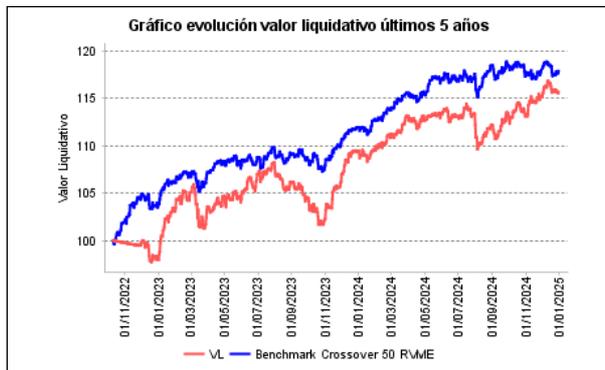
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

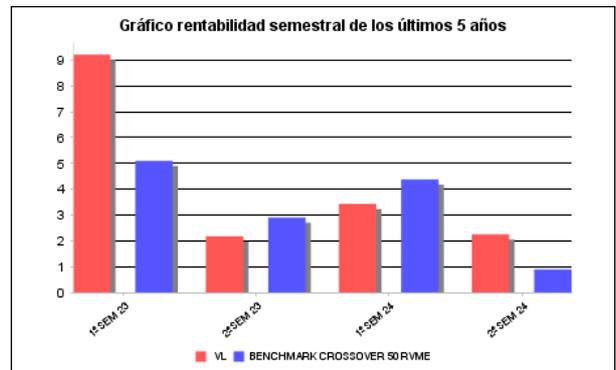
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.784	97,43	14.084	94,91
* Cartera interior	9.155	60,33	8.408	56,66
* Cartera exterior	5.629	37,10	5.675	38,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	344	2,27	698	4,70
(+/-) RESTO	46	0,30	57	0,38
TOTAL PATRIMONIO	15.174	100,00 %	14.839	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.839	11.343	11.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,23	21,56	20,57	-101,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,46	3,61	6,04	-26,41
(+) Rendimientos de gestión	3,02	4,02	7,01	-19,09
+ Intereses	0,10	0,12	0,22	-10,67
+ Dividendos	0,21	0,37	0,58	-38,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,11	0,62	1,75	91,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	1,25	1,97	-35,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,36	0,54	0,15	-170,87
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,23	0,31	-58,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,15	0,88	2,04	39,32
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,01	-307,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,45	-0,97	23,53
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	8,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-15,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	133,53
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	-0,04	0,04	0,00	-197,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,04	0,04	0,00	-197,71

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.174	14.839	15.174	

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

### 3. Inversiones financieras

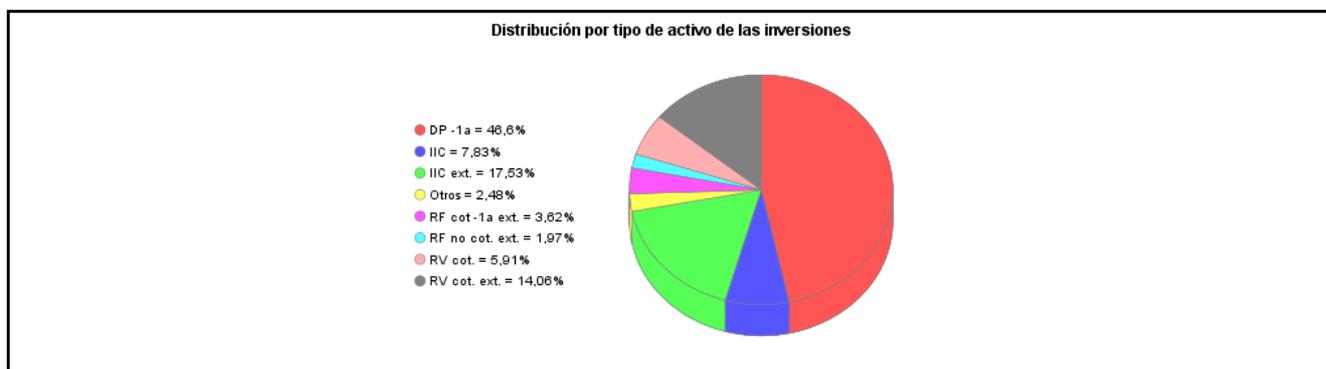
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.069	46,60	6.296	42,43
TOTAL RENTA FIJA	7.069	46,60	6.296	42,43
TOTAL RV COTIZADA	898	5,91	1.001	6,74
TOTAL RENTA VARIABLE	898	5,91	1.001	6,74
TOTAL IIC	1.188	7,83	1.111	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.155	60,34	8.408	56,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549	3,62	1.351	9,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	1,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	847	5,59	1.351	9,09
TOTAL RV COTIZADA	2.135	14,06	1.966	13,25
TOTAL RENTA VARIABLE	2.135	14,06	1.966	13,25
TOTAL IIC	2.659	17,53	2.363	15,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.641	37,18	5.680	38,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.796	97,52	14.089	94,93

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	41	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	230	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	164	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	295	Inversión
Total subyacente renta variable		731	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	800	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
Total otros subyacentes		1300	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2031	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 92,41% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 391,74 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.
--

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido la exposición a la renta variable cerca del rango máximo, dado que evidenciamos la existencia de importantes descuentos fundamentales. La exposición a renta variable directa consta de 19 empresas, con un cierto sesgo "value". La gestión de corte cuantitativo, que también utiliza el fondo, ha operado con total normalidad.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,92% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,61%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,89%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,25% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,89%. GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,08% del patrimonio medio de la IIC.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,12%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del

3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han adquirido letras del tesoro españolas y francesas, se ha comprado acciones de empresas como Ryanair o Wizz air, y se han tomado posiciones en futuros de índices bursátiles europeos y norteamericanos, siguiendo los sistemas cuantitativos utilizados. Se han vendido acciones de Acerinox, y las letras norteamericanas en dólares que se han amortizado no se han renovado. Igualmente se ha procedido a la venta de futuros de índices bursátiles norteamericanos y europeos según los sistemas cuantitativos utilizados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, CARNIVAL CORP, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, NEXT GEOSOLUTION EUROPE SPA, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, SAF HOLLAND SE, CORTICEIRA AMORIM, TALGO.

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuros sobre Dax, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros mini Dax, futuros micro S&P, futuros micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 13.070,97 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,71% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,16%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,08%.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,81.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,79 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC

Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Geográficamente esperamos que zonas como Japón, Europa, o los países emergentes lo hagan mejor que la bolsa norteamericana.

Dada la actual coyuntura pretendemos realizar una política de inversión en el año 2025, muy similar a la del año 2024, dado que apreciamos una continuidad de las condiciones existntes.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	300	2,02
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.245	8,39
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	0	0,00	994	6,70
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	0	0,00	2.875	19,38
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	0	0,00	494	3,33
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,055 2025-01-10	EUR	1.649	10,87	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,046 2025-02-07	EUR	1.696	11,18	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	1.195	7,87	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	1.837	12,11	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,307 2025-05-09	EUR	149	0,98	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,370 2025-06-06	EUR	396	2,61	388	2,61
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,267 2025-07-04	EUR	148	0,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.069	46,60	6.296	42,43
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.069	46,60	6.296	42,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.069	46,60	6.296	42,43
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	124	0,82	149	1,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	69	0,45	66	0,44
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	184	1,21	148	0,99
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	107	0,72
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	243	1,60	253	1,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	278	1,83	280	1,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		898	5,91	1.001	6,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		898	5,91	1.001	6,74
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	590	3,89	547	3,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	598	3,94	564	3,80
<b>TOTAL IIC</b>		1.188	7,83	1.111	7,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		9.155	60,34	8.408	56,65
US91282CCX74 - R. ESTADO USA  0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	462	3,11
US91282CDH16 - R. ESTADO USA  0,750 2024-11-15	USD	0	0,00	367	2,47
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	829	5,58
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	549	3,62	521	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		549	3,62	521	3,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		549	3,62	1.351	9,09
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,495 2025-02-12	EUR	100	0,66	0	0,00
FR0128537208 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,562 2025-03-12	EUR	99	0,66	0	0,00
FR0128537216 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,611 2025-04-09	EUR	99	0,65	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		299	1,97	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		847	5,59	1.351	9,09
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	130	0,86	129	0,87
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	100	0,66	117	0,79
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	35	0,23	53	0,36
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	250	1,64	224	1,51
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	148	0,97	185	1,25
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	94	0,62	92	0,62
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	123	0,81	118	0,79
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	95	0,63	0	0,00
IT0005594418 - ACCIONES INEXT GEOSOLUTIO	EUR	186	1,23	149	1,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	174	1,15	185	1,24
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	93	0,61	94	0,63
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	128	0,84	116	0,78
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	361	2,38	262	1,77
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	217	1,43	243	1,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.135	14,06	1.966	13,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.135	14,06	1.966	13,25
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	22	0,15	48	0,33
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	81	0,54	73	0,49
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	28	0,19	13	0,09
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	22	0,14	72	0,49
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	624	4,11	662	4,46
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	581	3,83	557	3,76
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	29	0,19	12	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	35	0,23	22	0,15
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	997	6,57	681	4,59
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	25	0,16	22	0,15
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	25	0,16	23	0,16
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	20	0,13	20	0,14
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	27	0,18	24	0,16
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	96	0,63	86	0,58
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	48	0,32	46	0,31
<b>TOTAL IIC</b>		2.659	17,53	2.363	15,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.641	37,18	5.680	38,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		14.796	97,52	14.089	94,93

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión 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 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.

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 2 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,82	1,70	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	352.061,50	352.552,62	38	38	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.618	3.701	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2766	10,2152	9,8609	
CLASE E	EUR	10,4128	10,2833	9,8623	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68	0,01	0,69	1,35	0,01	1,36	mixta	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,60	0,11	1,67	-0,84	-0,32	3,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,04	16-12-2024	-1,04	16-12-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,58	18-12-2024	1,58	18-12-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,60	5,43	4,07	4,42	4,44	4,98			
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
<b>Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.</b>	10,89	11,15	16,63	6,48	5,74	10,15			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,17	4,17	3,86	3,49	6,34	7,47			

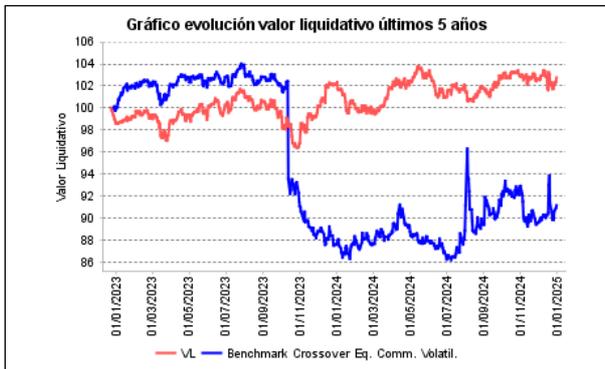
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

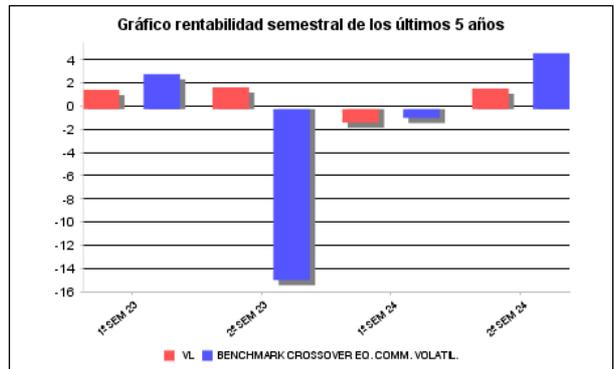
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,47	0,45	0,45	0,45	1,73			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	0,27	1,84	-0,68	-0,16	4,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	16-12-2024	-1,04	16-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	18-12-2024	1,58	18-12-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,60	5,43	4,07	4,42	4,44	4,98			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	10,89	11,15	16,63	6,48	5,74	10,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	3,86	3,49	6,34	7,47			

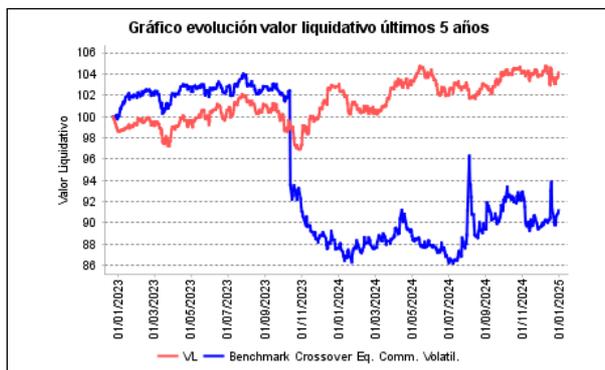
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

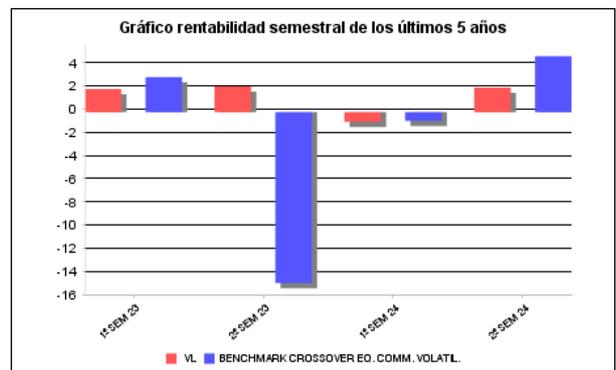
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.157	87,26	3.039	85,37
* Cartera interior	1.074	29,68	1.232	34,61
* Cartera exterior	2.083	57,57	1.807	50,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	398	11,00	521	14,63
(+/-) RESTO	63	1,74	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.618	100,00 %	3.560	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.560	3.701	3.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,14	-2,71	-2,85	-94,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	-1,20	0,55	-245,10
(+) Rendimientos de gestión	2,59	-0,50	2,09	-618,05
+ Intereses	0,25	0,27	0,52	-4,53
+ Dividendos	0,37	0,54	0,91	-32,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,26	0,71	71,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	-2,30	-2,71	-82,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	0,10	-0,01	-207,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,39	0,52	-334,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,06	1,01	2,07	4,90
± Otros resultados	0,04	0,01	0,05	291,56
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,76	-1,56	4,51
- Comisión de gestión	-0,69	-0,67	-1,36	2,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,06	-19,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	142,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	8.549,57
(+) Ingresos	-0,04	0,06	0,02	-167,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	50,22
+ Otros ingresos	-0,05	0,05	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.618	3.560	3.618	

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

### 3. Inversiones financieras

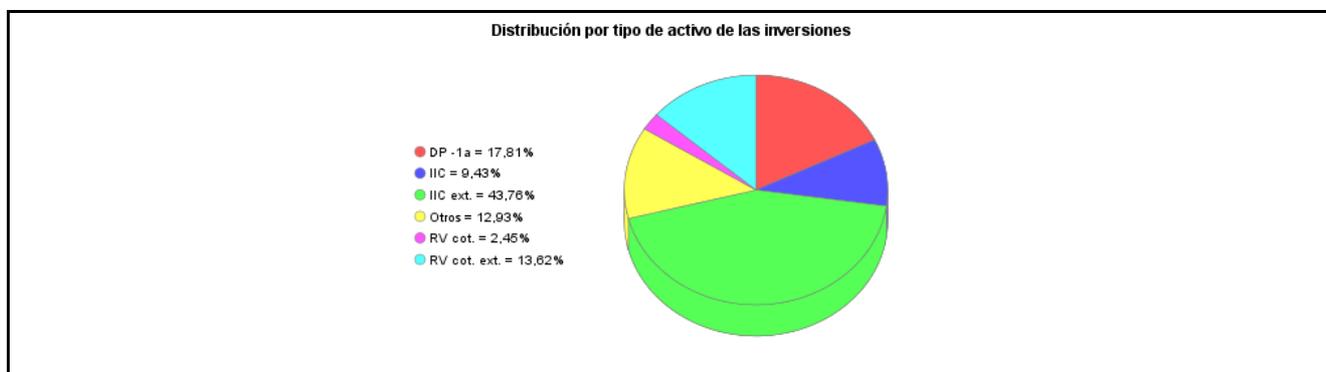
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	644	17,81	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA	644	17,81	743	20,88
TOTAL RV COTIZADA	88	2,45	161	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE	88	2,45	161	4,54
TOTAL IIC	341	9,43	328	9,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.074	29,69	1.232	34,63
TOTAL RV COTIZADA	493	13,62	601	16,89
TOTAL RENTA VARIABLE	493	13,62	601	16,89
TOTAL IIC	1.583	43,76	1.209	33,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.075	57,38	1.810	50,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.150	87,07	3.042	85,48

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
VIX JUMBO INDEX	FUTURO VIX JUMBO INDEX 1000	51	Inversión
VIX JUMBO INDEX	FUTURO VIX JUMBO INDEX 1000	101	Inversión
Total subyacente renta variable		152	
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	118	Inversión
PARETURN GVCAGE	I.I.C. PARETURN GVCAGE	171	Inversión
PROSHARES SHORT	I.I.C. PROSHARES SHORT	69	Inversión
Total otros subyacentes		358	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		511	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 35,94% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,150 millones de euros en concepto de compra, el 0,02% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el ejercicio 2024, los mercados mundiales estuvieron marcados por una serie de factores económicos, geopolíticos y tecnológicos que influyeron en la evolución de las principales clases de activos.

Las decisiones de los bancos centrales marcaron su ritmo, especialmente en relación con la lucha contra la inflación. Conflictos en regiones clave y tensiones comerciales entre potencias como Estados Unidos y China, la adopción masiva de tecnologías relacionadas con la IA y la sostenibilidad impulsó ciertos sectores, así como las inversiones en energías limpias y sostenibles, redefiniendo estrategias de muchas empresas y fondos de inversión.

Los bonos gubernamentales recuperaron interés debido a una política monetaria más restrictiva en muchas economías desarrolladas. La inflación persistentemente alta llevó a los bancos centrales a mantener tasas de interés elevadas.

El dólar estadounidense continuó siendo fuerte frente a la mayoría de las monedas, respaldado por el atractivo de los activos estadounidenses y las políticas monetarias de la Fed.

El euro y la libra esterlina se enfrentaron presiones debido a desafíos económicos internos, aunque se estabilizaron hacia el final del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha logrado una rentabilidad del 4,25% desde su creación en abril 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024, superando su índice de referencia gracias a su diversificación, gestión activa y estrategias de cobertura. El valor liquidativo ha mostrado estabilidad, adaptándose a las condiciones del mercado sin grandes fluctuaciones y mantenemos la distribución inicial en todos los activos.

Renta Fija (40% Max.): Exposición principalmente a deuda pública, depósitos y fondos, con ajustes según las políticas monetarias de los Bancos Centrales.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 49,67% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 35,79%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,84%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,64% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,78%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,92%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,14% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,78%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

1. Renta Fija: La ponderación actual del 40% se mantendrá inicialmente, aunque podría reducirse gradualmente en función

de las decisiones de los Bancos Centrales sobre tipos de interés.

2. Renta variable: Se dará prioridad a acciones de alto dividendo mediante el fondo GVC Gaesco Dividend Focus, FI. Continuará la selección de compañías del Eurostoxx 600 con valoración atractiva, pero con un enfoque más defensivo y menos expuesto al riesgo. Aunque el fondo busca oportunidades en commodities, se ha decidido reducir la exposición en fondos específicos como el OFI Energy Strategic Metals debido a resultados poco satisfactorios en escenarios variados

3. Derivados y volatilidad: En caso de un entorno más estable, se reducirá la posición en derivados del VIX y ETFs cortos de índices, buscando una operativa más tradicional.

4. Materias Primas: La estrategia será más selectiva, desinvirtiendo en fondos menos rentables y centrándose en activos con mayor previsibilidad.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PROSHARES SHORT SP 500 ETF ANTES CONTRASPLIT, GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI CLASE I, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, CANAL +. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VIVENDI, PROSHARES SHORT SP 500 ETF, GUINNES GLOBAL ENERGY FUND, BAYER, UBI SOFT ENTERTAINMENT.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre VIX que han proporcionado un resultado global positivo de + 32.652,30 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,63% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,3 millones de euros, que supone un 0,05% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,58%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,17%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,55 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,66 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y

tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

1. Renta Fija: La ponderación actual del 40% se mantendrá inicialmente, aunque podría reducirse gradualmente en función de las decisiones de los Bancos Centrales sobre tipos de interés.

2. Renta variable: Se dará prioridad a acciones de alto dividendo mediante el fondo GVC Gaesco Dividend Focus, FI. Continuará la selección de compañías del Eurostoxx 600 con valoración atractiva, pero con un enfoque más defensivo y menos expuesto al riesgo. Aunque el fondo busca oportunidades en commodities, se ha decidido reducir la exposición en fondos específicos como el OFI Energy Strategic Metals debido a resultados poco satisfactorios en escenarios variados

3. Derivados y volatilidad: En caso de un entorno más estable, se reducirá la posición en derivados del VIX y ETFs cortos de índices, buscando una operativa más tradicional.

4. Materias Primas: La estrategia será más selectiva, desinvirtiendo en fondos menos rentables y centrándose en activos con mayor previsibilidad.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	0	0,00	300	8,43
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	0	0,00	149	4,19
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,521 2024-11-08	EUR	0	0,00	148	4,16
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,108 2025-03-07	EUR	149	4,13	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,387 2025-04-11	EUR	99	2,74	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,409 2025-05-09	EUR	149	4,11	146	4,10
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,377 2025-06-06	EUR	148	4,10	0	0,00
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,686 2025-07-04	EUR	99	2,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		644	17,81	743	20,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		644	17,81	743	20,88
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		644	17,81	743	20,88
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	26	0,72	26	0,73
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	38	1,06	53	1,50
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	24	0,67	29	0,83
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	0	0,00	14	0,40
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	38	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		88	2,45	161	4,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		88	2,45	161	4,54
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	341	9,43	328	9,21
<b>TOTAL IIC</b>		341	9,43	328	9,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.074	29,69	1.232	34,63
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	54	1,51
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	37	1,01	0	0,00
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	0	0,00	36	1,01
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	0	0,00	12	0,34
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	47	1,30	38	1,08
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP	EUR	0	0,00	38	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	55	1,52	35	0,98
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	40	1,09	37	1,04
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	0	0,00	27	0,76
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	41	1,13	48	1,35
FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENT.	EUR	0	0,00	14	0,39
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	34	0,95
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	36	1,01	35	0,99
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL	EUR	14	0,40	0	0,00
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	14	0,37	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	12	0,32	28	0,79
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	24	0,68	39	1,10
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	27	0,75	28	0,78
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	13	0,35	0	0,00
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	38	1,04	0	0,00
FR001400T0D6 - ACCIONES CANAL+	EUR	11	0,30	0	0,00
FR001400TL40 - ACCIONES LOUIS HACHETTE	EUR	7	0,19	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL CORP	GBP	12	0,35	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	28	0,80
LU0088087324 - ACCIONES ISES GLOBAL	EUR	27	0,74	0	0,00
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	31	0,87	11	0,31
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	0	0,00	31	0,86
NL0015002AHO - ACCIONES HAVAS NV	EUR	7	0,20	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES IEDP	EUR	0	0,00	27	0,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>493</b>	<b>13,62</b>	<b>601</b>	<b>16,89</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>493</b>	<b>13,62</b>	<b>601</b>	<b>16,89</b>
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	180	4,97	0	0,00
FR0010424143 - ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	0	0,00	116	3,26
FR0014008N01 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	107	2,96	114	3,19
IE00B1FZS798 - ETF ISHARES USD TRE	EUR	163	4,50	199	5,60
IE00B2Q91T05 - I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	231	6,39	201	5,64
LU0908500753 - ETF LYXOR CORE STOXX	EUR	286	7,91	0	0,00
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	259	7,17	249	6,98
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	221	6,10	200	5,61
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	0	0,00	75	2,09
US74349Y7537 - ETF PROSHARES SHORT	USD	82	2,26	0	0,00
US74349Y8378 - I.I.C. PROSHARES SHORT	USD	54	1,50	57	1,59
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.583</b>	<b>43,76</b>	<b>1.209</b>	<b>33,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.075</b>	<b>57,38</b>	<b>1.810</b>	<b>50,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.150</b>	<b>87,07</b>	<b>3.042</b>	<b>85,48</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La

política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es 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 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.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,63	1,06	1,67	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	47.922,81	37.024,41	42	28	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	8.000.000	NO
CLASE F	428.501,81	436.657,07	3	2	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	745	318	311	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	6.784	5.165	4.692	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	15,5469	10,7170	9,8769	
CLASE E	EUR	15,8810	10,8327	9,8791	
CLASE F	EUR	15,8322	10,8160	9,8788	
CLASE I	EUR	15,7529	10,7885	9,8783	
CLASE P	EUR	15,6733	10,7609	9,8777	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
---------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	45,07	23,90	-0,17	3,60	13,21	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	31-10-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,21	06-11-2024	4,21	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,29	20,63	19,33	14,13	18,32	13,53			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	17,14	11,55	9,32	24,96			

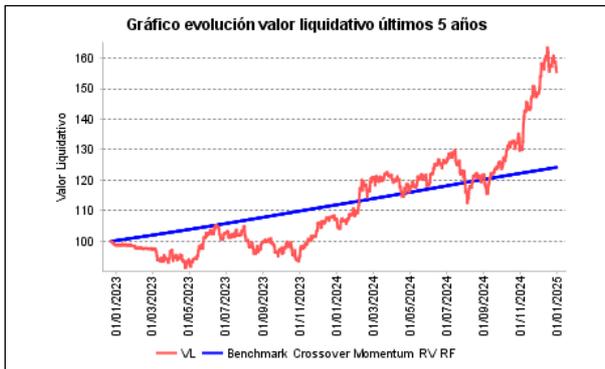
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

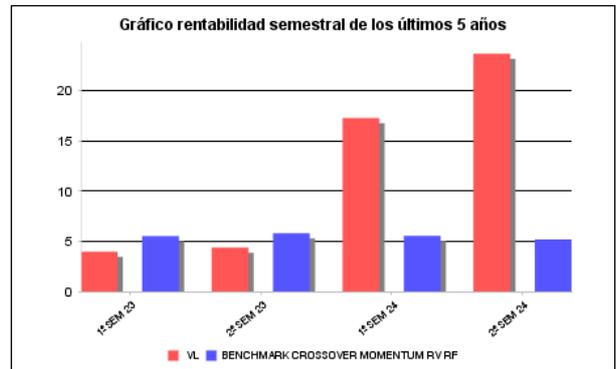
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,41	0,40	0,39	0,39	1,58	1,15		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	46,60	24,23	0,10	3,87	13,50	9,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	31-10-2024	-3,22	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,22	06-11-2024	4,22	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,29	20,63	19,33	14,13	18,32	13,53			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	17,14	11,55	9,32	24,96			

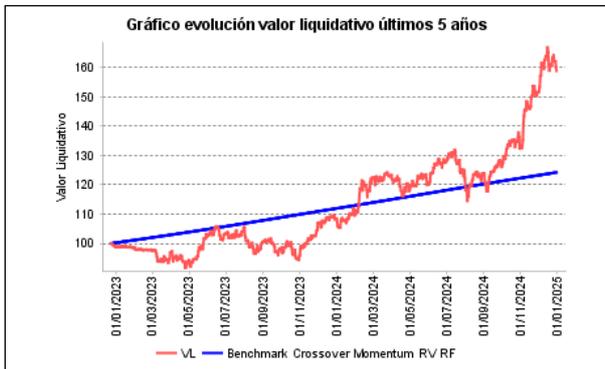
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

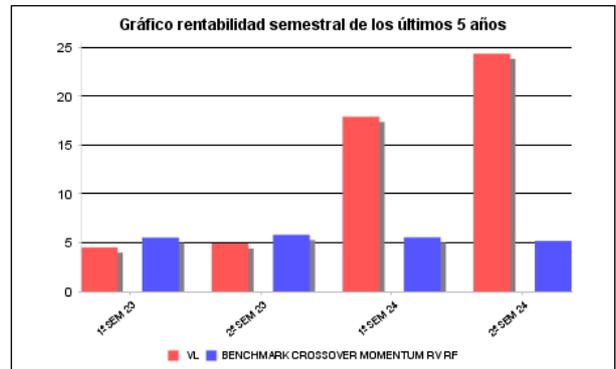
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	46,38	24,18	0,06	3,83	13,46	9,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	31-10-2024	-3,22	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,22	06-11-2024	4,22	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,28	20,63	19,33	14,13	18,32	13,53			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	17,14	11,55	9,32	24,96			

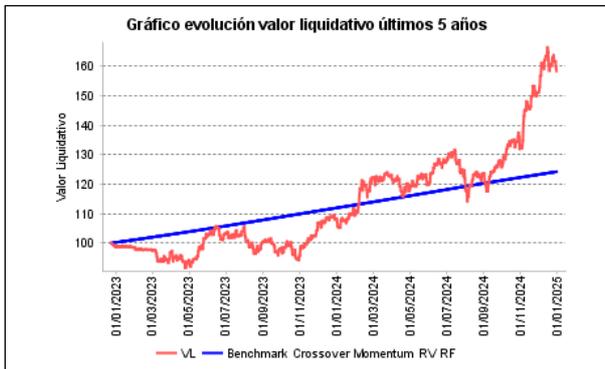
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

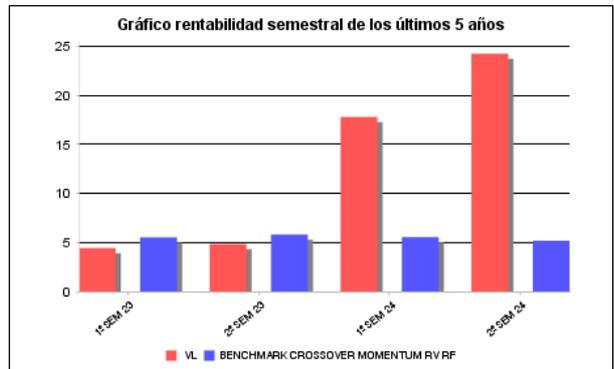
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,18	0,17	0,16	0,16	0,69	0,87		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	46,02	24,10	0,00	3,77	13,39	9,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	31-10-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,22	06-11-2024	4,22	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,29	20,63	19,33	14,13	18,32	13,53			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	17,14	11,55	9,32	24,96			

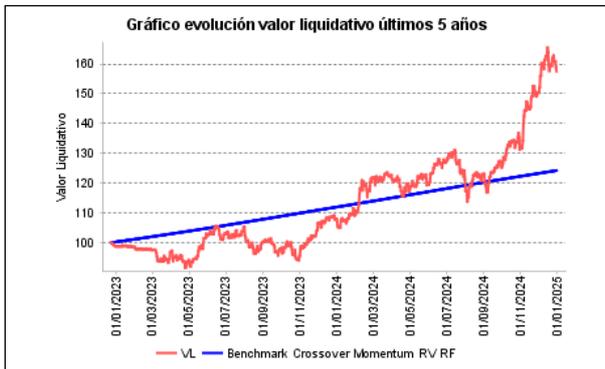
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

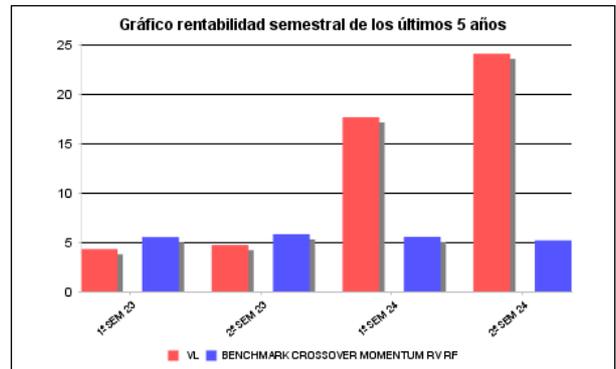
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	45,65	24,02	-0,07	3,70	13,32	8,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	31-10-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	4,21	06-11-2024	4,21	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,29	20,63	19,33	14,13	18,32	13,53			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	17,14	11,55	9,32	24,96			

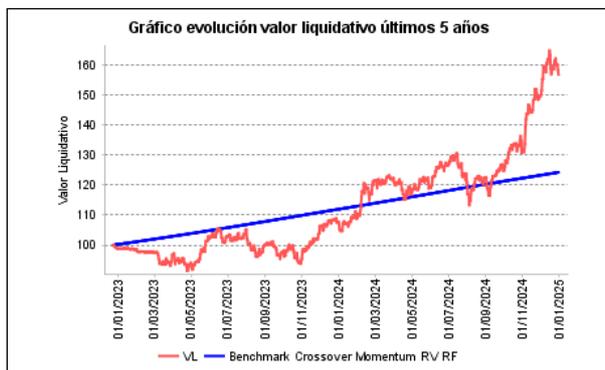
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

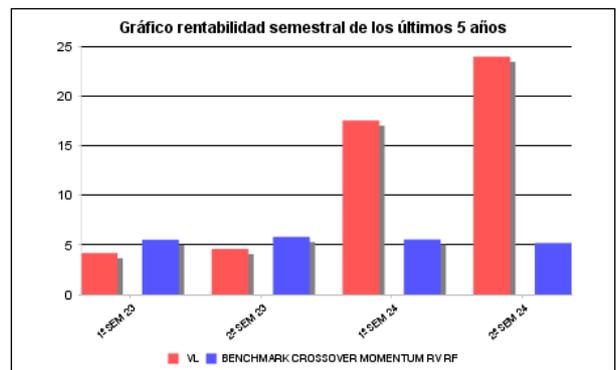
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.630	88,06	5.649	93,70
* Cartera interior	1.709	22,70	1.089	18,06
* Cartera exterior	4.921	65,36	4.560	75,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	910	12,09	357	5,92
(+/-) RESTO	-11	-0,15	24	0,40
TOTAL PATRIMONIO	7.529	100,00 %	6.029	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.029	5.482	5.482	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,86	-6,83	-5,63	-113,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	22,63	16,19	39,11	52,70
(+) Rendimientos de gestión	23,33	16,62	40,24	53,24
+ Intereses	0,09	0,24	0,32	-56,98
+ Dividendos	1,08	0,76	1,86	55,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,14	15,00	38,49	68,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,95	0,00	-0,99	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,65	0,62	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,06	17,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,43	-1,13	73,34
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	13,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	9,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	30,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,05	135,89
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,08	-0,39	310,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-72,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-72,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.529	6.029	7.529	

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

### 3. Inversiones financieras

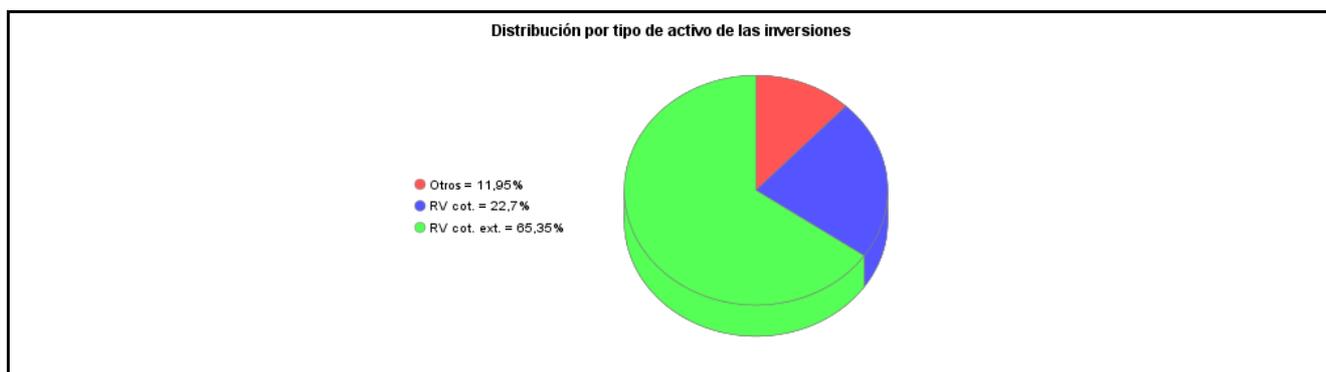
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.709	22,70	1.089	18,06
TOTAL RENTA VARIABLE	1.709	22,70	1.089	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.709	22,70	1.089	18,06
TOTAL RV COTIZADA	4.921	65,35	4.560	75,62
TOTAL RENTA VARIABLE	4.921	65,35	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.921	65,35	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.630	88,05	5.649	93,68

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 89,76% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 2258,74 euros, lo que supone un 0,035% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la

inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los "dots" de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%;se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 16,57% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,83%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 23,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,18%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 24,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 15 participes, lo que supone una variación del 50%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 23,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,81%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 23,69%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PALANTIR TECHNOLOGIES, SOUNDHOUND A, RUBRIK A, SERVICENOW, MICROSTRATEGY. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARM HOLDINGS ADR, SYNOPSIS, MICROSOFT CORP, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A, YASKAWA ELECTRIC.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

REDEIA, TELEFONICA, ENAGAS, SOUNDHOUND A, NEINOR, MICRON, METROVACESA, ?, entre otras?.

Algunas de las compañías que se han vendido:

RED ELECTRICA PORTUGAL, ENAGAS, RED ELECTRICA, ITM, ARM, entre otras

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq que han proporcionado un resultado global negativo de 60.744,74 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,69%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,31%.

La beta de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la

negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,40 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	210	2,78	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SL	EUR	491	6,53	219	3,63
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	268	3,57	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	101	1,34	139	2,30
ES0154653911 - ACCIONES INMOB. DEL SUR	EUR	100	1,33	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	167	2,22	211	3,49
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	102	1,35	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	269	3,58	521	8,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.709</b>	<b>22,70</b>	<b>1.089</b>	<b>18,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.709</b>	<b>22,70</b>	<b>1.089</b>	<b>18,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.709</b>	<b>22,70</b>	<b>1.089</b>	<b>18,06</b>
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	0	0,00	48	0,80
FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY	EUR	0	0,00	21	0,34
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	0	0,00	33	0,54
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	61	1,02
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	79	1,06	82	1,36
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	77	1,02	77	1,27
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRI	JPY	50	0,66	67	1,11
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	222	2,95	87	1,45
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	0	0,00	43	0,72
NO0013219535 - ACCIONES NEL ASA	NOK	0	0,00	4	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTRLOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	91	1,21	137	2,28
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	0	0,00	41	0,68
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	383	5,09	357	5,92
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	83	1,38
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	109	1,45	0	0,00
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	211	2,80	423	7,02
US05759B3050 - ACCIONES BAKKT HOLDINGS	USD	48	0,64	0	0,00
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	86	1,14	28	0,47
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	0	0,00	55	0,91
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	171	2,27	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	257	3,42	172	2,86
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	100	1,32	81	1,35
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	96	1,27	83	1,38
US22788C1053 - ACCIONES CROWSTRIKE HOL	USD	215	2,85	233	3,86
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	0	0,00	52	0,86
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	115	1,53	83	1,38
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	128	1,70	79	1,31
US35952H6018 - ACCIONES FUELCCELL ENERGY	USD	0	0,00	29	0,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	557	7,40	572	9,48
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	252	3,34	77	1,28
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	0	0,00	123	2,04
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	85	1,13	53	0,89
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	185	2,46	152	2,51
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	0	0,00	262	4,35
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	158	2,10	142	2,36
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	0	0,00	26	0,43
US7811541090 - ACCIONES RUBRIK INC	USD	256	3,40	86	1,42
US81758H1068 - ACCIONES SERVE ROBOTICS	USD	39	0,52	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	455	6,05	327	5,42
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	192	2,54	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	127	1,68	150	2,49
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	98	1,31	48	0,79
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	78	1,04	81	1,34
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.921</b>	<b>65,35</b>	<b>4.560</b>	<b>75,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.921</b>	<b>65,35</b>	<b>4.560</b>	<b>75,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.921</b>	<b>65,35</b>	<b>4.560</b>	<b>75,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.630</b>	<b>88,05</b>	<b>5.649</b>	<b>93,68</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La

política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
GVC GAESCO CROSSOVER-RV ZONA EURO  
Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

#### **Descripción general**

Política de inversión: 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, 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%.

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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,17	0,55	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.086,60	3.086,60	20	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	338.678,07	338.678,07	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	36	37	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.026	3.909	3.320	
CLASE P	EUR	0	0	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,5317	11,3658	9,8749	
CLASE E	EUR	11,8994	11,5472	9,8783	
CLASE I	EUR	11,8867	11,5413	9,8782	
CLASE P	EUR	11,7082	11,4532	9,8765	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,46	-6,50	1,48	1,39	5,46	15,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,93	12-11-2024	-2,30	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	04-10-2024	1,81	19-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,95	11,78	14,18	11,88	9,55	11,83			
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
<b>Benchmark Crossover RV Zona Euro</b>	10,27	10,04	12,92	9,62	7,91	11,32			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,02	11,02	10,80	9,79	8,11	10,13			

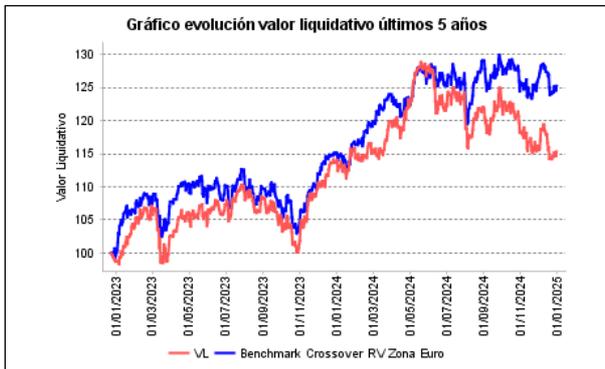
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

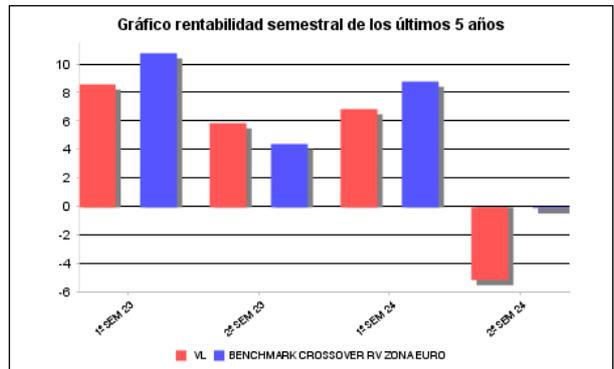
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,64	0,61	0,60	0,60	2,45	1,83		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,05	-6,13	1,88	1,78	5,87	16,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	12-11-2024	-2,29	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	04-10-2024	1,81	19-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,95	11,78	14,18	11,88	9,55	11,83			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,27	10,04	12,92	9,62	7,91	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	10,80	9,79	8,11	10,13			

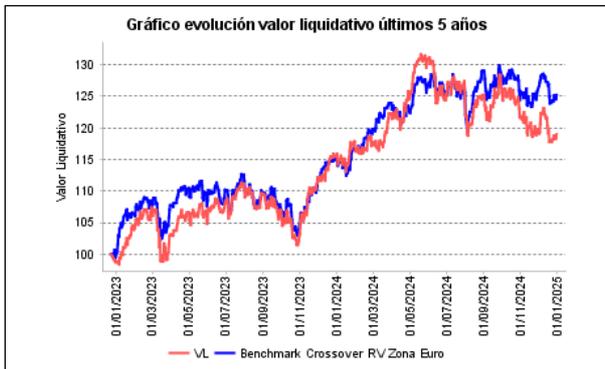
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

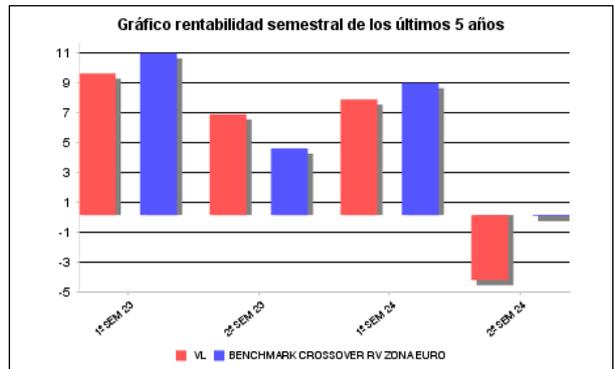
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,99	-6,15	1,87	1,77	5,85	16,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	12-11-2024	-2,29	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	04-10-2024	1,81	19-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,95	11,78	14,18	11,88	9,55	11,83			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,27	10,04	12,92	9,62	7,91	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	10,80	9,79	8,11	10,13			

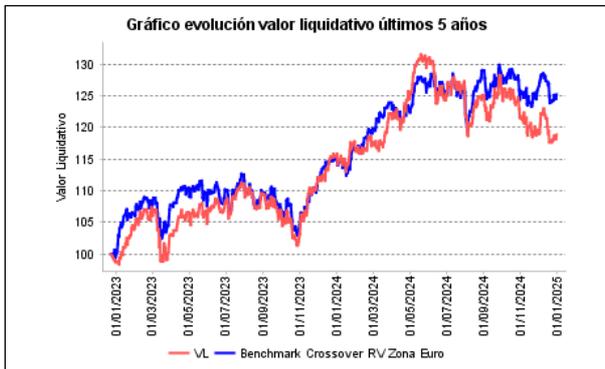
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

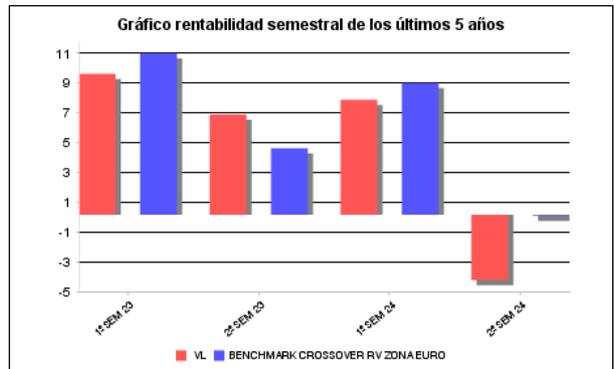
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,26	0,23	0,22	0,23	0,95	1,27		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,23	-6,32	1,68	1,58	5,66	15,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	12-11-2024	-2,29	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	04-10-2024	1,81	19-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,95	11,78	14,18	11,88	9,55	11,83			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,27	10,04	12,92	9,62	7,91	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	10,80	9,79	8,11	10,13			

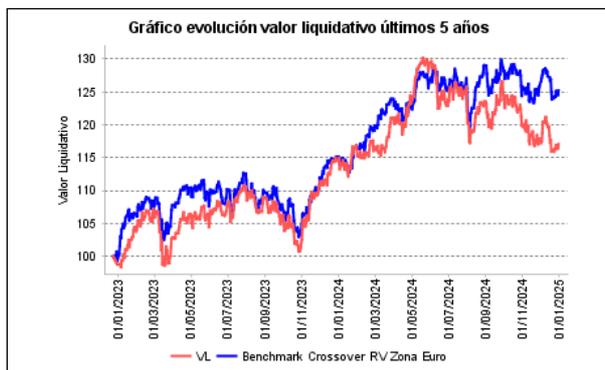
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

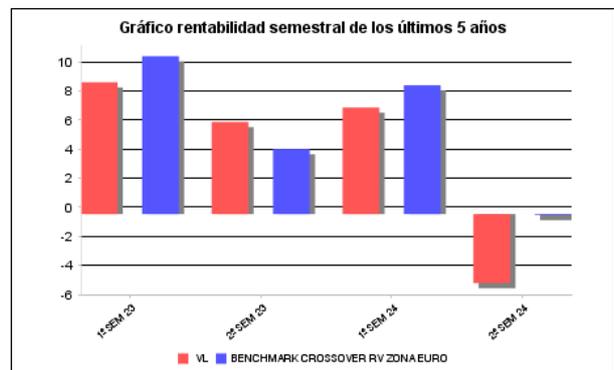
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.994	98,35	3.801	89,48
* Cartera interior	1.257	30,95	949	22,34
* Cartera exterior	2.736	67,37	2.852	67,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42	1,03	404	9,51
(+/-) RESTO	26	0,64	43	1,01
TOTAL PATRIMONIO	4.061	100,00 %	4.248	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.248	3.946	3.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,05	-0,05	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,45	7,32	2,81	-161,40
(+) Rendimientos de gestión	-3,85	7,72	3,80	-150,45
+ Intereses	0,01	0,08	0,09	-89,98
+ Dividendos	0,93	2,25	3,17	-58,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,79	5,39	0,54	-189,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,46	-0,99	16,96
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-0,76	2,30
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	2,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,04	53,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,07	164,57
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	54.075,34
(+) Ingresos	-0,06	0,06	0,00	-199,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,06	0,06	0,00	-199,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.061	4.248	4.061	

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

### 3. Inversiones financieras

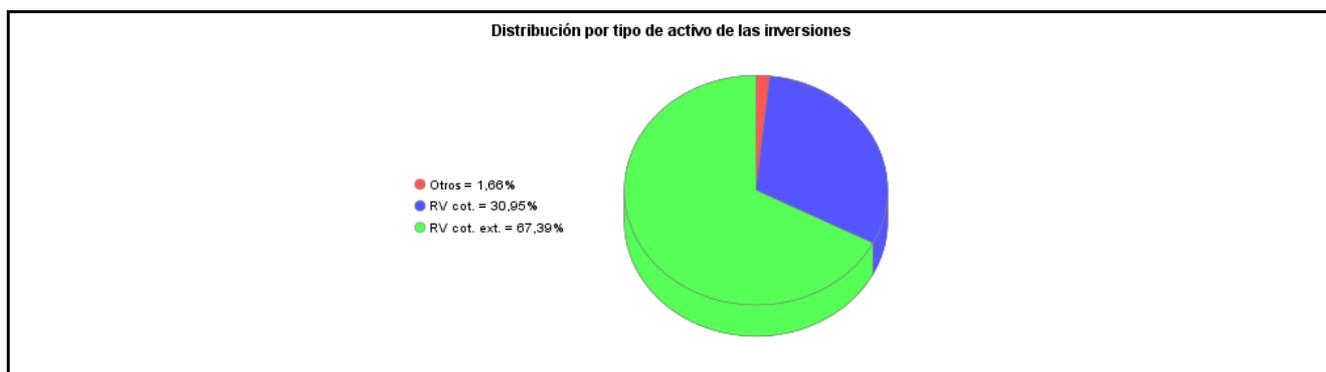
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.257	30,95	949	22,35
TOTAL RENTA VARIABLE	1.257	30,95	949	22,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.257	30,95	949	22,35
TOTAL RV COTIZADA	2.736	67,39	2.852	67,13
TOTAL RENTA VARIABLE	2.736	67,39	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.736	67,39	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.994	98,34	3.801	89,48

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 99,1% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 713,69 euros, lo que supone un 0,017% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles cerraron otro positivo ejercicio fiscal al registrar importantes revalorizaciones, siendo de nuevo las Bolsas estadounidenses quienes lideraron las ganancias con el tecnológico Nasdaq a la cabeza. La fortaleza económica, los continuos recortes de tipos de interés, el auge de la inteligencia artificial y las expectativas generadas con la victoria de Donald Trump fueron motivos más que suficientes para insuflar optimismo a los inversores. Las alzas también fueron dominantes en las plazas europeas, siendo la excepción la Bolsa francesa que terminó el ejercicio en negativo, ensombrecida por su coyuntura política. La volatilidad en el mercado fue relativamente baja durante todo el año, a excepción de los primeros días de agosto donde repuntó muy abruptamente ante noticias infundadas de una recesión económica. Respecto la renta fija, hubo movimientos dispares en función del tramo de la curva, ya que los tipos cortos bajaron en términos de rentabilidad mientras que los largos subieron, situándose el bono soberano estadounidense a 10 años en el 4,57% a cierre de ejercicio. En el mercado de commodities, el petróleo terminó el ejercicio prácticamente sin cambios, mientras que en el mercado de divisas, el dólar continuó fortaleciéndose respecto el euro, cerrando el ejercicio en 1,03 dólares.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor

descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,97% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -5,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,07%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -4,4% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -5,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,25%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -5,11%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, deshicimos parcialmente posiciones en aquellas compañías que por el repunte de su cotización limitó en gran medida nuestro potencial alcista, como en Vopak, BBVA, Aegon o Fugro. Del mismo modo, también vendimos toda la posición en Deceunick, Allfunds, BCP, Flatex y Deutsche Bank al cumplirse nuestra tesis de inversión en términos de rendimiento. Acudimos a las ofertas recibidas en IVS Group y Applus al ser aceptable el precio ofrecido. También vendimos toda la posición en Digital Value tras publicarse que la compañía ha estado inmersa en un escándalo de sobornos. Con el efectivo disponible, incrementamos la exposición en aquellos negocios de calidad, con balances fuertes y con margen de subida como Trigano, Melià, Gestamp, Brembo, Acerinox, Global Dominion o Corticeira Amorim. También aprovechamos para añadir en cartera a la alemana Carl Zeiss Meditec, líder mundial en aparatos de oftalmología, tras el descenso de su cotización por motivos que pensamos que son coyunturales. Finalmente, la exposición en Bolsa superó el 98% del patrimonio durante todo el periodo dadas las numerosas oportunidades de inversión, con el objetivo de maximizar el retorno a los partícipes del Fondo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA, TRIGANO SA, KONONKLIJKE VOPAK NV, FRESENIUS MEDICAL CARE, KERRY GROUP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DIGITAL VALUE SPA, FUGRO NV-CVA, TELEPERFORMANCE, CARL ZEISS MEDITEC, BEFESA SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,48%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,02%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,92. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas empresas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto el índice de referencia del Fondo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	101	2,48	121	2,84
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	182	4,48	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	112	2,75	56	1,31
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	98	2,40	104	2,45
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	95	2,33	94	2,20
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	94	2,31	90	2,12
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	83	2,03	87	2,05
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	189	4,65	116	2,74
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	110	2,72	61	1,44
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	195	4,80	221	5,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.257</b>	<b>30,95</b>	<b>949</b>	<b>22,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.257</b>	<b>30,95</b>	<b>949</b>	<b>22,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.257</b>	<b>30,95</b>	<b>949</b>	<b>22,35</b>
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	96	2,38	81	1,91
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	200	4,93	317	7,47
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	119	2,81
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDI	EUR	109	2,69	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	129	3,17	119	2,80
DE0005785800 - ACCIONES KLOECKNER MEDIC	EUR	88	2,17	72	1,68
DE0007193500 - ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	45	1,12	41	0,96
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	146	3,60	140	3,30
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	0	0,00	106	2,50
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	44	1,09	55	1,30
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	31	0,77	38	0,89
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	208	5,12	216	5,09
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	182	4,48	147	3,46
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	159	3,92	162	3,81
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	240	5,92	214	5,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	118	2,92	119	2,80
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	183	4,52	55	1,29
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	75	1,84	61	1,42
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	36	0,88	42	0,99
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	115	2,83	106	2,49
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	0	0,00	111	2,62
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	104	2,56	62	1,46
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	22	0,53	27	0,64
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	128	3,14	194	4,56
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	150	3,71	203	4,78
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMO	EUR	45	1,12	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	80	1,98	45	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.736</b>	<b>67,39</b>	<b>2.852</b>	<b>67,13</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.736</b>	<b>67,39</b>	<b>2.852</b>	<b>67,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.736</b>	<b>67,39</b>	<b>2.852</b>	<b>67,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.994</b>	<b>98,34</b>	<b>3.801</b>	<b>89,48</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y

otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es 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%. 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; 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.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,88	2,13	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	37.378,99	23.704,03	25	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	413	135	59	
CLASE E	EUR	6.976	6.585	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,0451	10,5618	9,8606	
CLASE E	EUR	11,3392	10,7030	9,8634	
CLASE I	EUR	11,2141	10,6430	9,8622	
CLASE P	EUR	11,1236	10,5996	9,8614	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,08	0,14	Patrimonio
CLASE E		0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,58	0,10	1,88	-0,91	3,49	7,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	25-10-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	06-11-2024	1,16	15-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

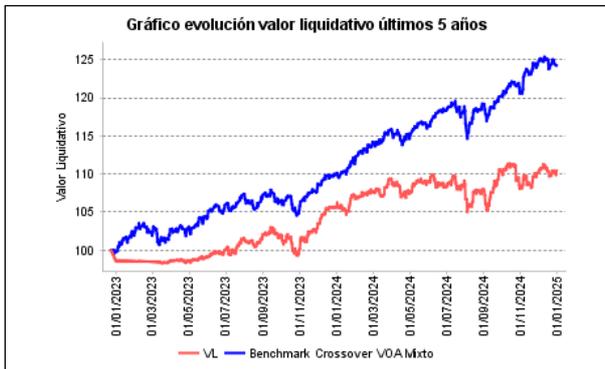
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

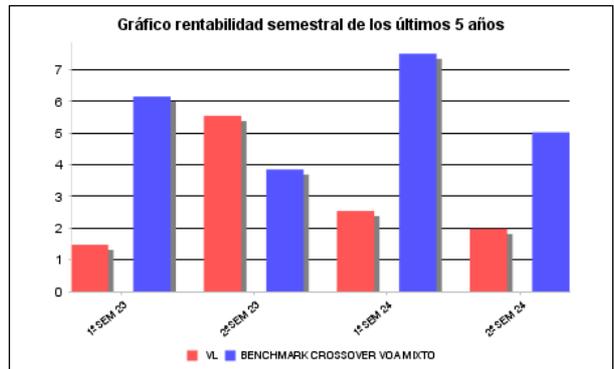
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,46	0,42	0,42	0,41	1,66	17,01		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,94	0,43	2,21	-0,59	3,82	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25-10-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06-11-2024	1,16	15-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

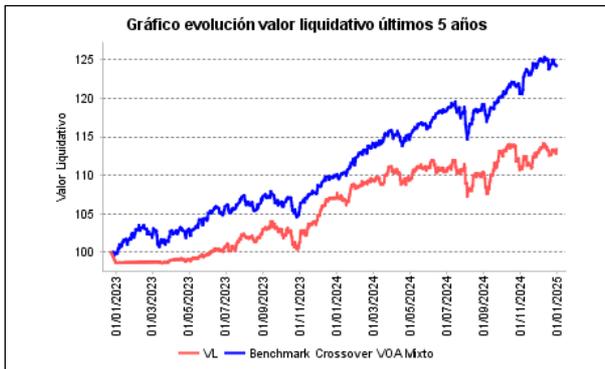
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

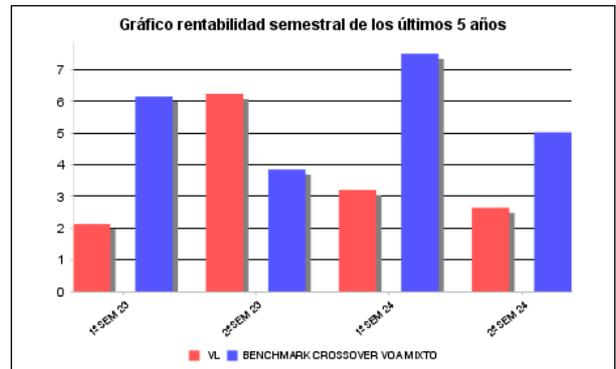
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,10	0,09	0,08	0,09	0,38	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,37	0,29	2,07	-0,73	3,68	7,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25-10-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06-11-2024	1,16	15-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

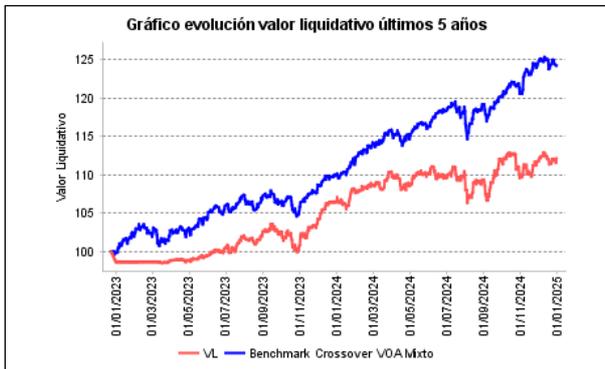
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

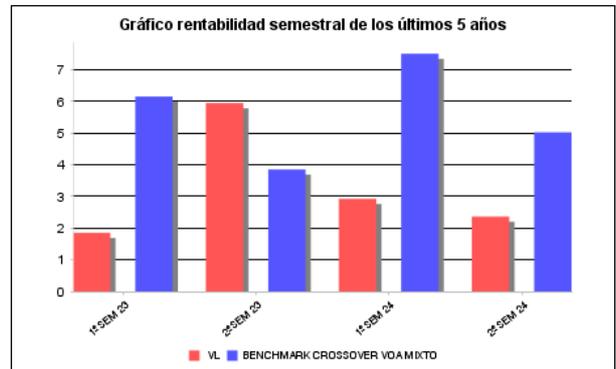
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,94	0,19	1,97	-0,83	3,58	7,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	25-10-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	06-11-2024	1,16	15-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,07	6,42	8,21	4,67	4,17	3,61			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,00	4,87	6,91	3,69	3,90	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	5,79	7,10	4,55	8,99			

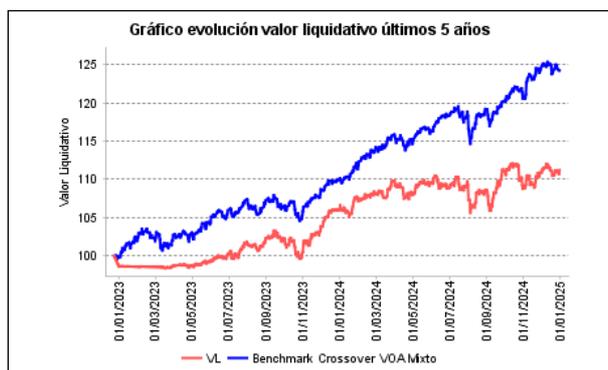
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

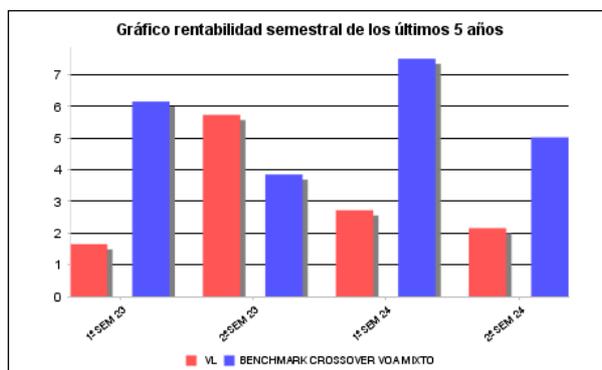
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.570	88,92	6.392	90,63
* Cartera interior	1.877	25,40	2.250	31,90
* Cartera exterior	4.667	63,16	4.125	58,49
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,34	18	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	332	4,49	171	2,42
(+/-) RESTO	487	6,59	489	6,93
TOTAL PATRIMONIO	7.389	100,00 %	7.053	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.053	6.719	6.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,08	1,72	3,81	25,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	3,09	5,72	-12,98
(+) Rendimientos de gestión	2,95	3,24	6,20	-5,97
+ Intereses	0,46	0,47	0,93	1,65
+ Dividendos	0,57	0,05	0,64	985,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,00	1,22	2,22	-15,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,41	0,02	-4,46	-19.331,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,75	0,87	1,62	-10,31
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,32	0,50	4,88	795,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,26	0,11	0,37	137,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,19	-0,48	64,20
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,24	14,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	4,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	62,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	160,64
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	40.757,08
(+) Ingresos	-0,04	0,04	0,00	-199,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,04	0,04	0,00	-199,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.389	7.053	7.389	

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

### 3. Inversiones financieras

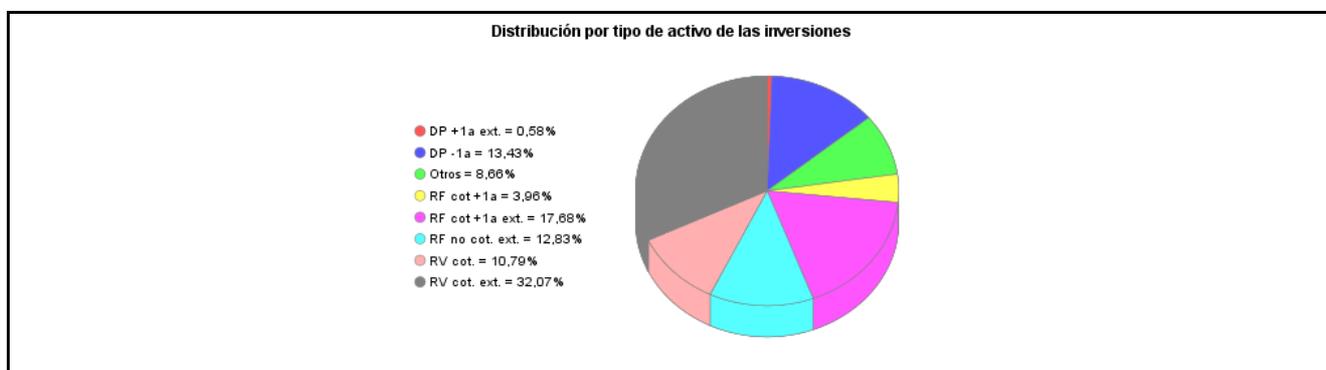
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.285	17,39	1.196	16,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	700	9,93
TOTAL RENTA FIJA	1.285	17,39	1.896	26,89
TOTAL RV COTIZADA	796	10,79	679	9,64
TOTAL RENTA VARIABLE	796	10,79	679	9,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.082	28,18	2.575	36,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.349	18,26	1.289	18,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	948	12,83	1.202	17,04
TOTAL RENTA FIJA	2.297	31,09	2.491	35,32
TOTAL RV COTIZADA	2.370	32,07	1.633	23,17
TOTAL RENTA VARIABLE	2.370	32,07	1.633	23,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.667	63,16	4.125	58,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.749	91,34	6.700	95,02

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	72	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY	OPCION ALIGN TECHNOLOGY 100	39	Inversión
BAIDU ADR	OPCION BAIDU ADR 100	29	Inversión
CELSIUS HOLDING	OPCION CELSIUS HOLDING 100	24	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION CIVITAS RESOURCES 100	29	Inversión
DHT HOLDING	OPCION DHT HOLDING 100	52	Inversión
EXACT SCIENCES	OPCION EXACT SCIENCES 100	38	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FIRST SOLAR	OPCION FIRST SOLAR 100	30	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	41	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	29	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	34	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	51	Inversión
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	OPCION ALNYLAM PHARMACEUTICALS 100	39	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	53	Inversión
INTEL	OPCION INTEL 100	43	Inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION JD.COM INC-ADR 100	29	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	48	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	110	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION CLOUDFLARE INC 100	21	Inversión
NVIDIA	OPCION NVIDIA 100	38	Inversión
NVIDIA	OPCION NVIDIA 100	32	Inversión
OKTA INC	OPCION OKTA INC 100	43	Inversión
ON HOLDING AG-CLASS A	OPCION ON HOLDING AG-CLASS A 100	29	Inversión
ADVANCED MICROD	OPCION ADVANCED MICROD 100	35	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION UIPATH CLASS A 100	29	Inversión
PAYPAL HOLDINGS	OPCION PAYPAL HOLDINGS 100	130	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	17	Inversión
RAPID7	OPCION RAPID7 100	26	Inversión
SUNRUN INC	OPCION SUNRUN INC 100	19	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	OPCION SUPER MICRO COMPUTER 100	14	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	64	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	33	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	35	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	41	Inversión
AMAZON.COM	OPCION AMAZON.COM 100	48	Inversión
UPWORK	OPCION UPWORK 100	43	Inversión
VIPSHOP HOLDING	OPCION VIPSHOP HOLDING 100	25	Inversión
VODAFONE GROUP ADR	OPCION VODAFONE GROUP ADR 100	52	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	72	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	58	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	44	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	58	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALER 100	21	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	52	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	41	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	46	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	52	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	43	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	49	Inversión
Total subyacente renta variable		2101	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2101	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 94,27% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 3852,39 euros, lo que supone un 0,054% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 100000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 1,4%. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 32,300 millones de euros en concepto de compra, el 2,45% del patrimonio medio.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

En renta fija, la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%;se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,35%,el italiano al 3.52% y el francés en el 3.2%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo.

La curva española ha experimentado un ascenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año especialmente en el 10 años que se sitúa en el 3.04%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.22%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre: la prima española bajó hasta los 70 pb y la italiana bajó hasta los 115 pb.La prima francesa sigue tensionada en 83 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 10,78% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 3,73%, 2,83% y 3,00% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso se incremento del 23,16% al 32,08% siendo los valores que más pesan: Capri (1,93%), ASML Holding (3,67%), y AIRBNB (2,58%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 22,55, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,72% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 13,43% y un treasury americano vencimiento Junio 25, con un peso total del 12,83%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 26,27% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración a cierre del trimestre entorno al 2,76% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,14% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,93%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,03%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,77% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,98%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,88%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,98%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo se compraron por el lado de RV títulos de Tui, Wallgreen, Nio, LVHM, Pfizer, 10x Genomics, Medical Properties, entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

Por el lado de ventas, cabría destacar Aegon, Kraft, Global Medical, LVHM y Mapfre entre otros. Por el lado de renta fija, destacamos las amortizaciones de los bonos de Via Celere, Antolin 2026 y Softbank, y la compra del bono de Clerhp 8% 2027 y Antolin 3,5% 2028.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Diciembre del 2024, Enero 2025, Marzo 2025 y Junio 2025, Diciembre 2025 y Enero del 2026.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY BILL 0% 12/6/25, MAPFRE S.A, AT&T, SOCIETE BIC, TUBACEX. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ASML HOLDING NV, CAPRI HOLDINGS LTD, LVMH, AIRBNB CLASS A, TELEPERFORMANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 309.246,97 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 8,13% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 18,15 millones de euros, que supone un 2,37% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 10,23%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,89%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,59%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 21,06 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,77.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,40 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2024 y 2025. Tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; posible recesión mundial; sector inmobiliario Chino; Situación de Israel,?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	0	0,00	550	7,80
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	0	0,00	646	9,16
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,469 2025-01-10	EUR	350	4,73	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,043 2025-06-06	EUR	643	8,70	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>993</b>	<b>13,43</b>	<b>1.196</b>	<b>16,96</b>
ES0236463008 - R. AUDAX RENOV 4,200 2027-12-18	EUR	92	1,25	0	0,00
ES0305121016 - R. CLERHP ESTRUCTU 8,000 2027-12-02	EUR	100	1,36	0	0,00
ES0305703003 - R. VISALIA ENERGIA 7,250 2029-12-04	EUR	100	1,35	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>292</b>	<b>3,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.285</b>	<b>17,39</b>	<b>1.196</b>	<b>16,96</b>
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	700	9,93
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>700</b>	<b>9,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.285</b>	<b>17,39</b>	<b>1.896</b>	<b>26,89</b>
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	276	3,73	243	3,45
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	72	0,98	89	1,27
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	221	3,00	110	1,56
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	209	2,83	216	3,07
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	18	0,25	20	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>796</b>	<b>10,79</b>	<b>679</b>	<b>9,64</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>796</b>	<b>10,79</b>	<b>679</b>	<b>9,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.082</b>	<b>28,18</b>	<b>2.575</b>	<b>36,53</b>
AT000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	43	0,58	43	0,61
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>43</b>	<b>0,58</b>	<b>43</b>	<b>0,61</b>
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	99	1,33	94	1,33
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	100	1,35	98	1,40
FR001400PIA0 - R. ELO SACA 5,875 2028-04-17	EUR	175	2,37	0	0,00
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	101	1,36	97	1,37
PTMEN1OM0008 - R. MOTA-ENGLI SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	104	1,40	103	1,45
USJ57160DZ32 - R. NISSAN M. IB. 4,810 2030-09-17	USD	182	2,47	0	0,00
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	0	0,00	189	2,68
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	0	0,00	99	1,41
XS2322423539 - R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	102	1,38	98	1,39
XS2355632584 - R. GRUPO ANTOLIN II 3,500 2028-04-30	EUR	147	2,00	0	0,00
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	199	2,70	189	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	97	1,32	93	1,32
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.306</b>	<b>17,68</b>	<b>1.060</b>	<b>15,03</b>
XS1684384511 - R. SOFTBANK 4,750 2024-09-19	USD	0	0,00	186	2,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>186</b>	<b>2,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.349</b>	<b>18,26</b>	<b>1.289</b>	<b>18,28</b>
US912797GL51 - T-BILLS ESTADO USA  5,323 2024-09-05	USD	0	0,00	1.202	17,04
US912797LN52 - T-BILLS ESTADO USA  4,276 2025-06-12	USD	948	12,83	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>948</b>	<b>12,83</b>	<b>1.202</b>	<b>17,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.297</b>	<b>31,09</b>	<b>2.491</b>	<b>35,32</b>
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	24	0,33	18	0,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	36	0,48	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	36	0,49	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	67	0,90	52	0,74
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	166	2,25	79	1,12
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	124	1,68	107	1,52
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	64	0,86	41	0,59
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	61	0,83	53	0,76
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	67	0,91	56	0,79
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	120	1,62	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	271	3,67	386	5,47
NO0011202772 - ACCIONES VAR ENERGI ASA	NOK	102	1,38	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	132	1,79	107	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB CLASS A	USD	190	2,58	0	0,00
US0567521085 - ADR BAIDU.COM, INC.	USD	24	0,33	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	0	0,00	31	0,44
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	27	0,36	0	0,00
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	27	0,36	0	0,00
US37954A2042 - ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	22	0,30	25	0,36
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	42	0,56	42	0,60
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	19	0,26	20	0,29
US62914V1061 - ADR NIO	USD	17	0,23	0	0,00
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETR	USD	119	1,61	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	41	0,56	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	51	0,69	52	0,74
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	28	0,38	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	10	0,14	11	0,15
US7672041008 - ADR RIO TINTO	USD	57	0,77	0	0,00
US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTI	USD	13	0,17	13	0,18
US81761L1026 - ACCIONES SERVICES PROPER	USD	39	0,53	38	0,54
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COM	USD	15	0,20	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC INC	USD	11	0,15	12	0,17
US88025U1097 - ACCIONES 10X GENOMICS CL	USD	22	0,30	11	0,15
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	131	1,78	141	2,00
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP	USD	0	0,00	50	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	4	0,05	38	0,54
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	47	0,64	33	0,47
VGG1890L1076 - ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	142	1,93	216	3,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.370</b>	<b>32,07</b>	<b>1.633</b>	<b>23,17</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.370</b>	<b>32,07</b>	<b>1.633</b>	<b>23,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.667</b>	<b>63,16</b>	<b>4.125</b>	<b>58,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.749</b>	<b>91,34</b>	<b>6.700</b>	<b>95,02</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida,

estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en 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.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	12.563,32	12.563,32	18	18	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	63.639,42	67.199,02	3	3	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	158	150		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	810	775		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,6075	11,4793		
CLASE E	EUR	12,9051	11,5981		
CLASE I	EUR	12,8935	11,5935		
CLASE P	EUR	12,7209	11,5248		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,83	10,14	6,22	-2,96	-3,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	08-10-2024	-4,19	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,68	11-11-2024	4,95	26-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	22,73	25,26	27,78	16,62	19,69				
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
<b>Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI</b>	12,40	11,07	16,35	11,16	10,26				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,52	14,52	17,03	12,88	11,15				

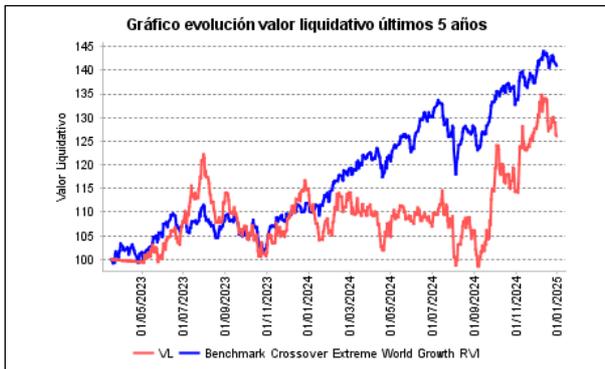
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

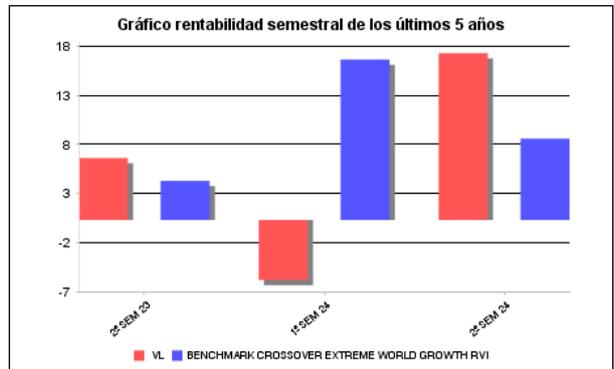
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,49	0,62	0,62	0,60	0,64	2,46			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,27	10,51	6,57	-2,65	-2,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,35	08-10-2024	-4,18	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,68	11-11-2024	4,95	26-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,73	25,26	27,78	16,62	19,69				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,40	11,07	16,35	11,16	10,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,52	14,52	17,03	12,88	11,15				

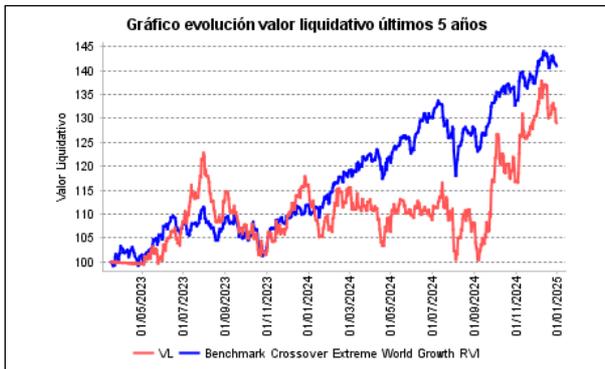
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

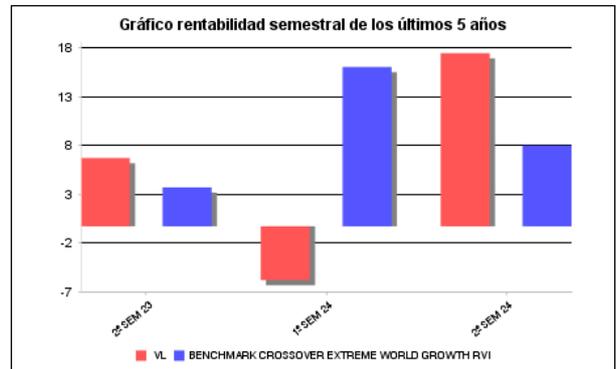
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,21	10,49	6,56	-2,66	-2,96				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,35	08-10-2024	-4,18	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,68	11-11-2024	4,95	26-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,73	25,26	27,78	16,62	19,69				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,40	11,07	16,35	11,16	10,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,52	14,52	17,03	12,88	11,15				

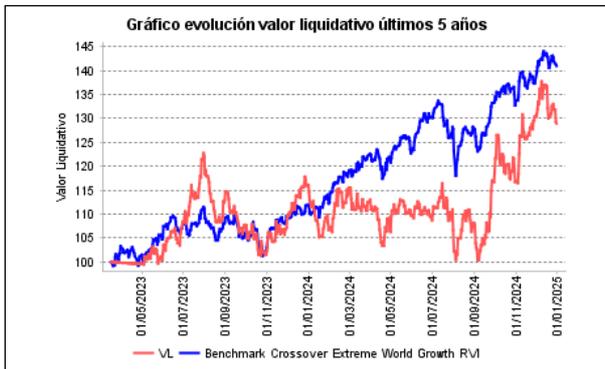
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

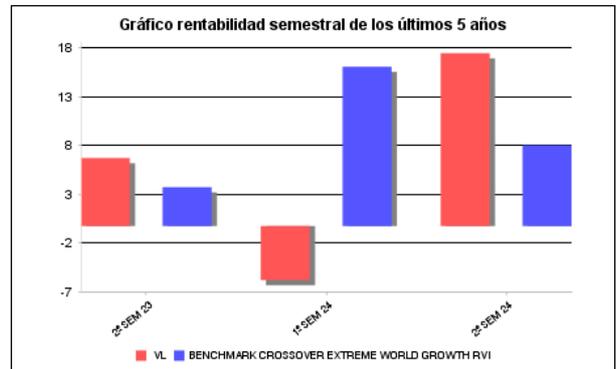
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,38	10,28	6,36	-2,84	-3,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,36	08-10-2024	-4,18	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,68	11-11-2024	4,95	26-09-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,73	25,26	27,78	16,62	19,69				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,40	11,07	16,35	11,16	10,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,52	14,52	17,03	12,88	11,15				

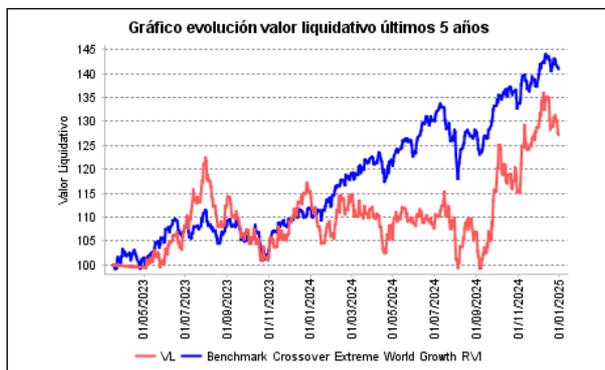
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

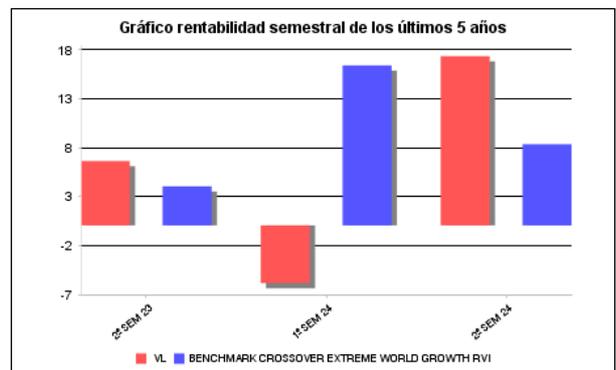
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,99	0,49	0,50	0,48	0,52	1,89			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	991	102,38	847	98,03
* Cartera interior	10	1,03	9	1,04
* Cartera exterior	981	101,34	838	96,99
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-23	-2,38	15	1,74
(+/-) RESTO	1	0,10	3	0,35
TOTAL PATRIMONIO	968	100,00 %	864	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	864	925	925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,90	-0,68	-5,68	660,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,19	-6,25	10,48	-371,90
(+) Rendimientos de gestión	17,52	-5,41	12,66	-439,77
+ Intereses	0,02	0,04	0,06	-41,92
+ Dividendos	1,09	0,60	1,70	90,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,42	-6,03	10,93	-385,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,03	-43,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,04	-2,18	14,22
- Comisión de gestión	-0,79	-0,79	-1,58	6,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	6,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,13	-0,27	18,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,08	-0,13	-41,25
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,00	-0,11	10.574,94
(+) Ingresos	-0,19	0,20	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,19	0,20	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	968	864	968	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10	1,04	9	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10	1,04	9	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10	1,04	9	1,00
TOTAL RV COTIZADA	981	101,29	838	97,00
TOTAL RENTA VARIABLE	981	101,29	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	981	101,29	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	991	102,33	847	98,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 61,83% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI.
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una exposición muy elevada a la renta variable de forma ininterrumpida. A final de año la cartera consta de 53 empresas, con un marcado sesgo "growth", y con un cierto sesgo "small", con un 38% de exposición a los Estados Unidos, y un 26% de exposición a China. El resto se encuentra muy distribuido geográficamente.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 17,26% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 15,51%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,3%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 12,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,24%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 17%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos aceptado la Opa de First Advantage a Sterling Check. Hemos recibido acciones de First Advantage, que hemos vendido parcialmente.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GALAXY DIGITAL HOLDING, QIFU TECHNOLOGY, KINGSOFT CLOUD HOLDINGS ADR, UPSTART HOLDINGS INC, HELLOFRESH. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: APPLIED MATERIALS, PDD HOLDINGS ADR, BITFARMS, XP CLASS A, NEW ORIENTAL EDUCATIO - SP ADR.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 20,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,71%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,52%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados.

Dada la actual coyuntura pretendemos realizar una política de inversión en el año 2025, muy similar a la del año 2024, dado que apreciamos una continuidad de las condiciones existentes.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	10	1,04	9	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10	1,04	9	1,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10	1,04	9	1,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10	1,04	9	1,00
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	11	1,09	18	2,09
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	24	2,53	17	2,01
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	8	0,78	8	0,92
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	5	0,51	5	0,57
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	18	1,82	7	0,78
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	30	3,05	26	3,07
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	25	2,54	21	2,38
IL0011267213 - ACCIONES STRATASY LTD	USD	7	0,71	6	0,73
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	8	0,83	9	0,99
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	31	3,24	29	3,34
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	10	1,03	8	0,94
KYG70921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	92	9,53	60	6,94
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	10	1,03	15	1,68
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	14	1,42	20	2,28
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	40	4,09	34	3,90
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	13	1,36	11	1,32
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	20	2,07	18	2,07
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	41	4,23	34	3,89
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	24	2,43	33	3,82
US1347481020 - ACCIONES CANAAN INC	USD	12	1,23	6	0,65
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	19	1,97	18	2,04
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	4	0,42	4	0,48
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	9	0,97	7	0,79
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	10	1,01	10	1,19
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	3	0,34	3	0,36
US25985W2044 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	8	0,84	8	0,89
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	14	1,44	13	1,52
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	20	2,03	13	1,55
US31846B1089 - ACCIONES FIRST ADVANTAGE	USD	17	1,80	0	0,00
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	35	3,59	28	3,19
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	6	0,63	8	0,87
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	19	2,00	19	2,14
US44812J1043 - ACCIONES HUT 8 CORP	USD	20	2,04	14	1,62
US45175B1098 - ADR HUMAN	USD	3	0,34	3	0,39
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	13	1,39	14	1,63
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	18	1,84	13	1,53
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	16	1,67	4	0,43
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	31	3,20	36	4,20
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTO	USD	12	1,26	13	1,48
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	23	2,42	31	3,59
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	17	1,80	17	1,91
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	25	2,54	18	2,09
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	0	0,00	21	2,40
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	38	3,94	32	3,76
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	46	4,78	23	2,66
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	6	0,64	8	0,98
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	9	0,91	11	1,32
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	25	2,58	16	1,82
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	18	1,84	7	0,76
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	14	1,48	13	1,55
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	10	1,00	6	0,67
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	22	2,32	21	2,40
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	7	0,74	4	0,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		981	101,29	838	97,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		981	101,29	838	97,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		981	101,29	838	97,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		991	102,33	847	98,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo

los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir 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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,28	0,96	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	138.657,06	141.153,64	37	34	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	36.232,87	36.845,39	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.659	1.590		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	438	347		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,9651	9,9145		
CLASE E	EUR	12,2256	10,0091		
CLASE I	EUR	12,2146	10,0052		
CLASE P	EUR	12,0836	9,9578		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,68	13,32	3,81	-0,32	2,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	31-10-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	06-11-2024	2,42	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,74	13,76	16,07	9,87	10,22				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	7,77	7,55	10,93	5,84	5,67				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	12,03	9,77	7,32				

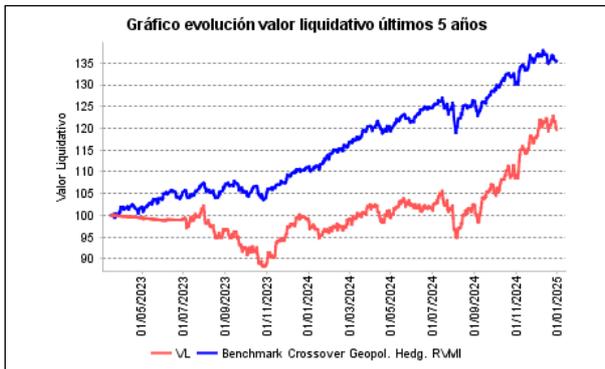
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

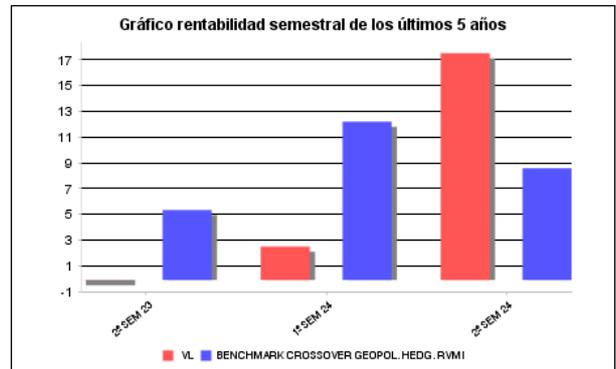
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,18	0,56	0,55	0,53	0,54	2,26			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,14	13,66	4,12	-0,02	3,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	31-10-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	06-11-2024	2,42	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,74	13,76	16,07	9,87	10,22				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,77	7,55	10,93	5,84	5,67				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	8,61	9,77	7,32				

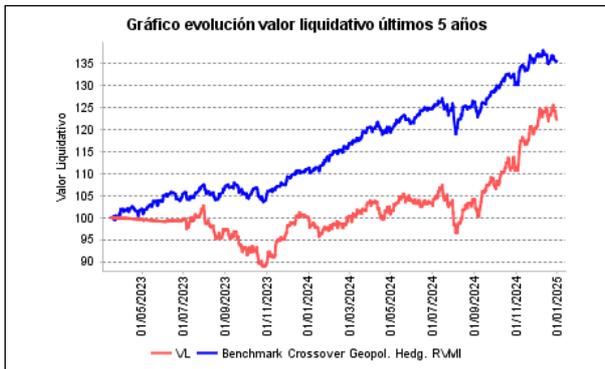
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

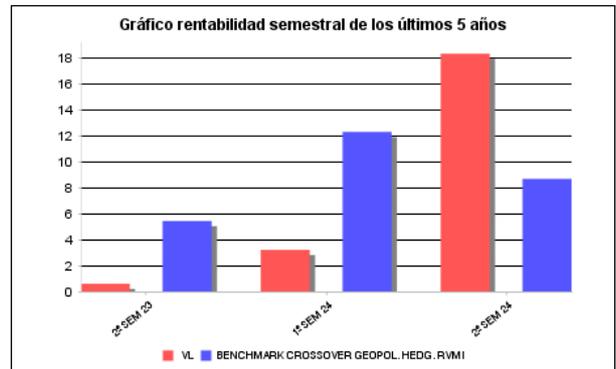
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,08	13,65	4,11	-0,03	3,22				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	31-10-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	06-11-2024	2,42	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,74	13,76	16,07	9,87	10,22				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,77	7,55	10,93	5,84	5,67				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	7,38	9,77	7,32				

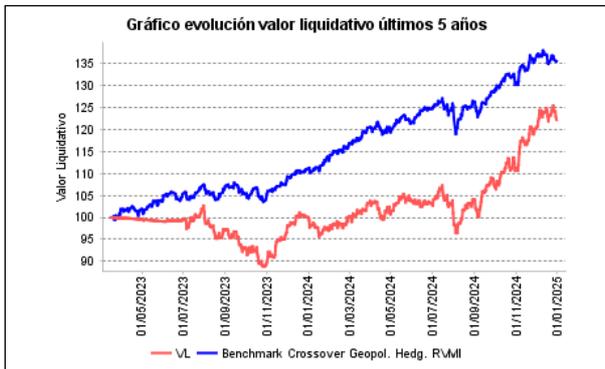
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

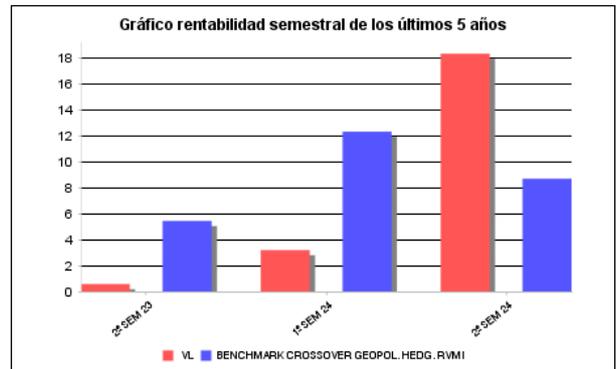
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,35	13,47	3,95	-0,18	3,06				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	31-10-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	06-11-2024	2,42	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,74	13,76	16,07	9,87	10,22				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,77	7,55	10,93	5,84	5,67				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	-0,02	9,77	7,32				

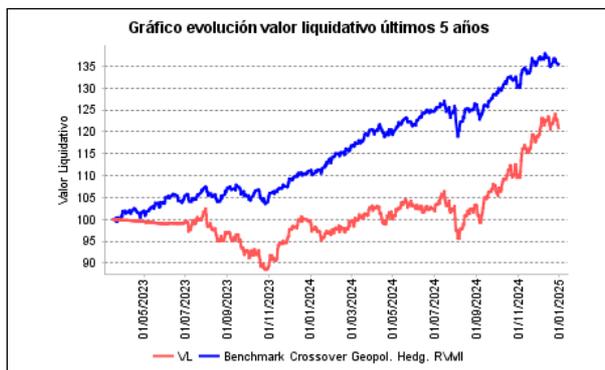
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

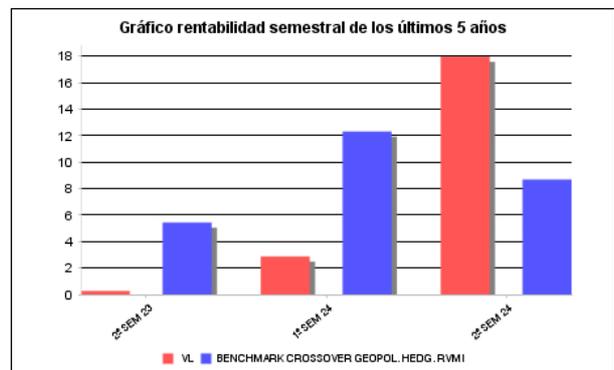
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,42	0,41	0,40	0,40	1,51			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.088	99,57	1.807	99,67
* Cartera interior	491	23,41	693	38,22
* Cartera exterior	1.597	76,16	1.114	61,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11	0,52	6	0,33
(+/-) RESTO	-1	-0,05	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.097	100,00 %	1.813	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.813	1.937	1.937	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,68	-9,26	-10,94	-81,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,57	2,77	19,35	503,78
(+) Rendimientos de gestión	17,80	3,80	21,61	369,95
+ Intereses	0,39	0,48	0,87	-20,34
+ Dividendos	0,27	0,74	1,01	-63,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,41	2,60	20,02	571,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	0,00	-0,27	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,00	0,06	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,08	159,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,03	-2,26	16,61
- Comisión de gestión	-0,90	-0,89	-1,79	0,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	1,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	33,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	3,18
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,02	-0,20	662,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.097	1.813	2.097	

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

### 3. Inversiones financieras

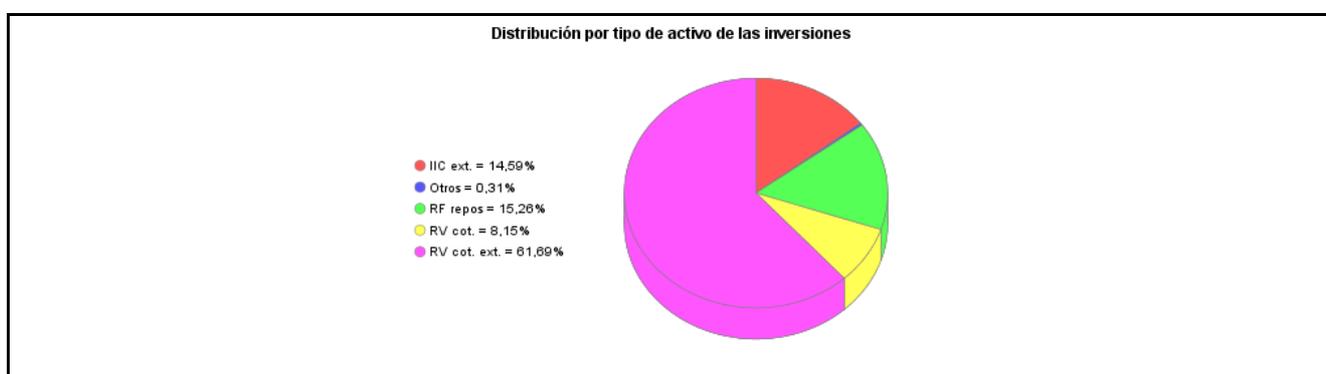
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	320	15,26	460	25,37
TOTAL RENTA FIJA	320	15,26	460	25,37
TOTAL RV COTIZADA	171	8,15	233	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE	171	8,15	233	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	491	23,41	693	38,21
TOTAL RV COTIZADA	1.294	61,69	1.114	61,44
TOTAL RENTA VARIABLE	1.294	61,69	1.114	61,44
TOTAL IIC	306	14,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.600	76,28	1.114	61,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.091	99,69	1.807	99,65

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	254	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		254	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		254	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 27,21% y el 20,72% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMi. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 659,3 euros, lo que supone un 0,035% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 54,515 millones de euros en concepto de compra, el 15,58% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom

(+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los "dots" de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%;se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,55%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,63%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,69%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 15,64% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 8,57%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,63%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,11%. GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMi invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,01% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 17,63%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOUNDHOUND A, PALANTIR TECHNOLOGIES, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, CIENA CORP, NUSCALE POWER. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FORTUNA SILVER MINES ANTES CAMBIO ID, NIO ADR, RUMBLE, MICHELIN, INTEL.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

ARCELOR,NIO,XPENG,ALPHABET,INTEL,

Algunas de las compañías que se han vendido:

CAIXABANK, BBVA,CINEMARK,PALANTIR,IAG,FORTUNA SILVER?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 5.163,89 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 11,91% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 109,18 millones de euros, que supone un 31,21% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,24%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,77%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,02 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	460	25,37
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	320	15,26	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		320	15,26	460	25,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		320	15,26	460	25,37
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	26	1,23	37	2,05
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	35	1,93
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	28	1,35	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	0	0,00	40	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	32	1,51	33	1,82
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	33	1,58	63	3,48
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	30	1,44	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	22	1,04	25	1,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		171	8,15	233	12,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		171	8,15	233	12,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		491	23,41	693	38,21
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	25	1,19	36	1,97
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	20	0,95	44	2,44
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	21	1,00	45	2,47
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	0	0,00	65	3,58
CA3499421020 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	29	1,39	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	23	1,11	14	0,77
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	25	1,21	32	1,75
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	26	1,24	40	2,22
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	30	1,43	28	1,53
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	35	1,65	33	1,83
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	33	1,59	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	18	0,86	12	0,67
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	39	1,84	34	1,89
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	25	1,21	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	35	1,65	39	2,17
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	23	1,08	23	1,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	13	0,63	12	0,69
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	18	0,86	12	0,63
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	27	1,28	37	2,04
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	39	1,84	21	1,13
US02156V1098 - ACCIONES OKLO INC	USD	24	1,15	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	35	1,68	43	2,35
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	27	1,28	17	0,93
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	14	0,68	18	1,01
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	19	0,88	10	0,54
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	23	1,12	23	1,28
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	29	1,37	22	1,22
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	32	1,55	30	1,65
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	20	0,95	16	0,89
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	22	1,03	23	1,28
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	26	1,25	35	1,95
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	6	0,26	8	0,43
US29786A1060 - ACCIONES JTSY	USD	8	0,38	9	0,47
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	28	1,35	35	1,95
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	24	1,15	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	27	1,30	0	0,00
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	20	0,96	19	1,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	18	0,87	17	0,94
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	23	1,10	21	1,18
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	23	1,11	24	1,34
US62914V1061 - ADR NIO	USD	21	0,99	6	0,33
US63010H1086 - ACCIONES NANO NUCLEAR EN	USD	24	1,13	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	26	1,23	28	1,55
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	22	1,05	40	2,23
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	17	0,83	22	1,20
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	32	1,50	32	1,74
US7479066000 - ACCIONES QUANTUM	USD	16	0,74	0	0,00
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARM	USD	16	0,76	9	0,49
US78137L1052 - ACCIONES RUMBLE	USD	16	0,77	0	0,00
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	24	1,14	18	0,99
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	3	0,12	4	0,22
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	27	1,30	0	0,00
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	23	1,09	12	0,64
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	25	1,20	21	1,17
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	20	0,96	16	0,89
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	30	1,45	9	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.294	61,69	1.114	61,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.294	61,69	1.114	61,44
IE0032895942 - ETF ISHARES USD COP	USD	102	4,86	0	0,00
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES BG EURO	EUR	101	4,81	0	0,00
IE00B66F4759 - ETF ISHARES MARKIT	EUR	103	4,92	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		306	14,59	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.600	76,28	1.114	61,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.091	99,69	1.807	99,65

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - INFLATION PILL RVM I

Fecha de registro: 17/03/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de "inflation pill", o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en periodos 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 EI 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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,42	1,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	13.120,19	9.681,00	24	22	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	301.826,11	301.826,11	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	137	75		
CLASE E	EUR	3.214	3.018		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	0	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,4420	9,9121		
CLASE E	EUR	10,6498	9,9988		
CLASE I	EUR	10,6025	9,9790		
CLASE P	EUR	10,5172	9,9436		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,35	1,19	-0,43	-1,04	5,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	12-11-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-10-2024	0,74	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,15	4,68	6,15	4,96	4,62				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,76	3,16	3,52	1,96	2,08				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	7,38	3,50	2,53				

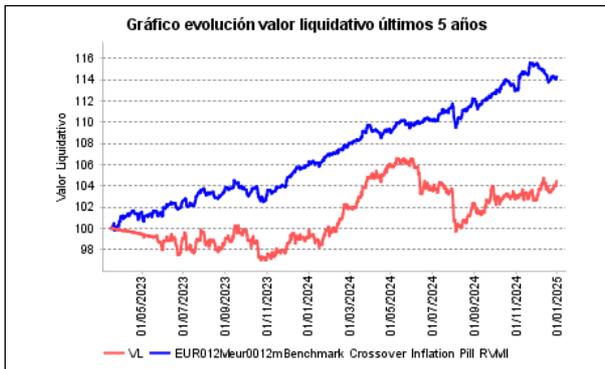
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

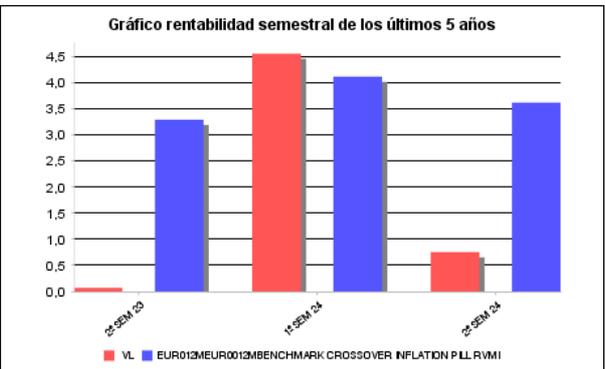
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,47	0,48	0,46	0,47	1,83			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,51	1,47	-0,15	-0,77	5,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	12-11-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-10-2024	0,74	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	4,68	6,15	4,96	4,62				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,76	3,16	3,52	1,96	2,08				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	7,38	3,50	2,53				

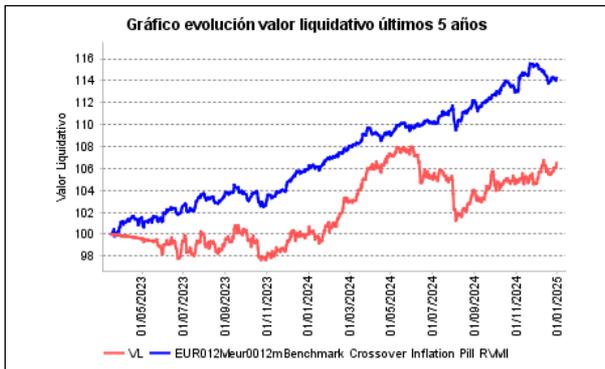
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

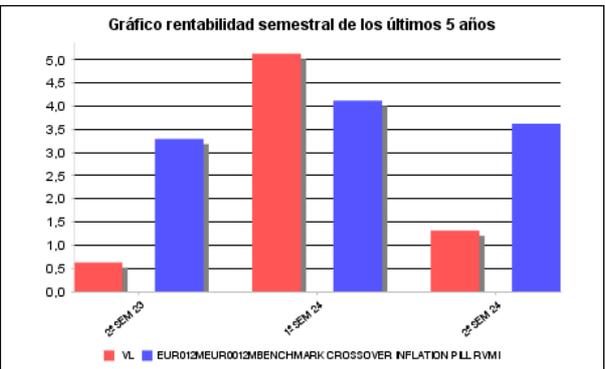
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,79			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,25	1,40	-0,21	-0,83	5,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	12-11-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-10-2024	0,74	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	4,68	6,15	4,96	4,62				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,76	3,16	3,52	1,96	2,08				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	7,38	3,50	2,53				

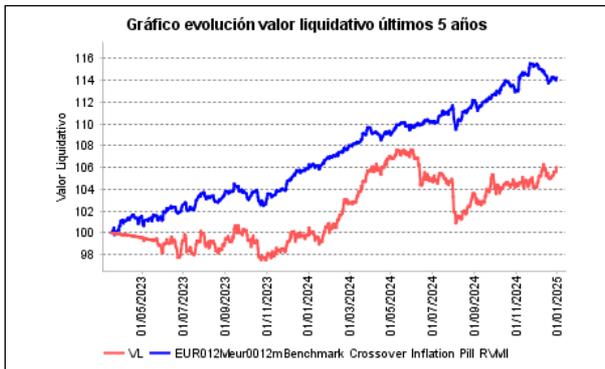
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

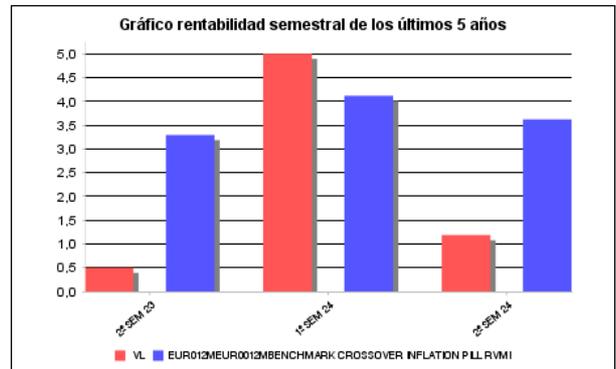
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,77	1,29	-0,33	-0,95	5,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	12-11-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-10-2024	0,74	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	4,68	6,15	4,96	4,62				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,76	3,16	3,52	1,96	2,08				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,86	8,86	7,38	3,50	2,53				

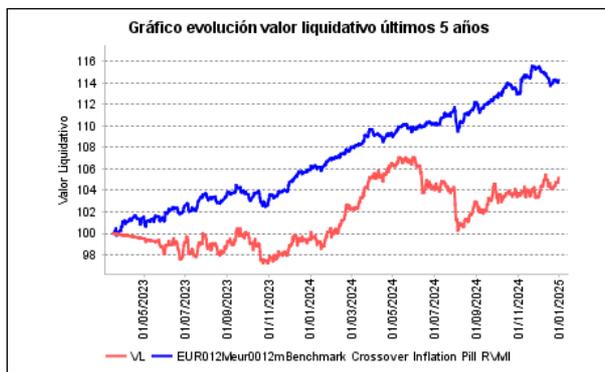
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

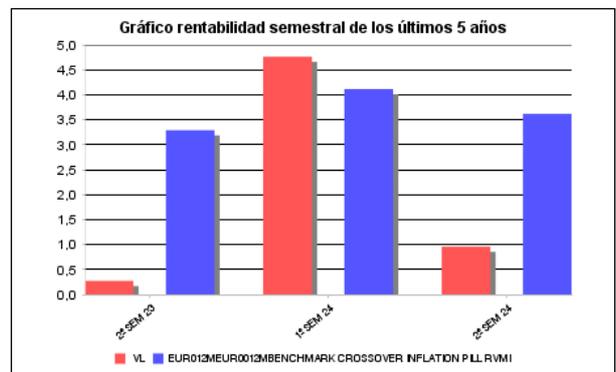
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.271	97,61	3.013	92,06
* Cartera interior	1.541	45,99	1.254	38,31
* Cartera exterior	1.729	51,60	1.759	53,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	66	1,97	244	7,45
(+/-) RESTO	15	0,45	16	0,49
TOTAL PATRIMONIO	3.351	100,00 %	3.273	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.273	3.093	3.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,07	0,61	1,68	76,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,32	4,96	6,25	-73,01
(+) Rendimientos de gestión	1,70	5,35	7,04	-67,86
+ Intereses	0,12	0,16	0,29	-23,67
+ Dividendos	0,25	0,83	1,08	-68,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	0,99	1,87	-9,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92	2,86	3,77	-67,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,24	0,22	-108,42
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,58	0,65	-87,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,43	-0,29	-0,71	50,35
± Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,13	349,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,79	-4,47
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,54	3,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	1,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	28,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-38,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-56,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	48,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	48,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.351	3.273	3.351	

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

### 3. Inversiones financieras

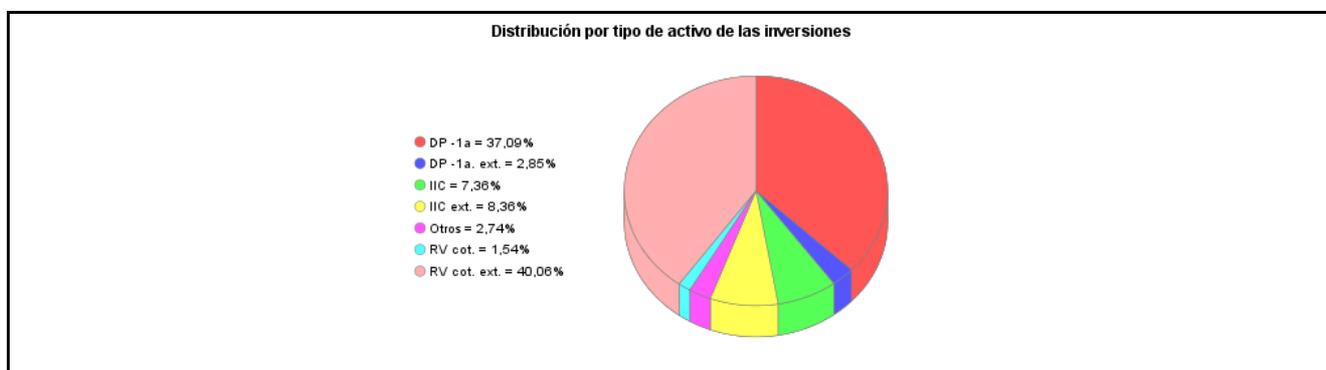
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.243	37,09	945	28,88
TOTAL RENTA FIJA	1.243	37,09	945	28,88
TOTAL RV COTIZADA	51	1,54	52	1,60
TOTAL RENTA VARIABLE	51	1,54	52	1,60
TOTAL IIC	247	7,36	256	7,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.541	45,99	1.254	38,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	96	2,85	414	12,66
TOTAL RENTA FIJA	96	2,85	414	12,66
TOTAL RV COTIZADA	1.343	40,06	1.062	32,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.343	40,06	1.062	32,46
TOTAL IIC	280	8,36	285	8,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.719	51,27	1.762	53,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.261	97,26	3.015	92,13

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	273	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	214	Inversión
Total subyacente renta fija		487	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		761	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 95,83% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 170,87 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una exposición medio/baja a la renta variable, que hemos aumentado ligeramente hasta el 41,6% de final del ejercicio. Mantenemos un total de 25 empresas como inversión directa en renta variable, con un marcado sesgo "large". Los tres sectores con más peso son el industrial, el asegurador y el bancario. Los cuatro pilares en los que se fundamenta el fondo se han mantenido activos en su totalidad de forma ininterrumpida.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 24,63% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 17,33%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -17,77%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,75%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,95%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMi invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,75%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos adquirido o aumentado la exposición a empresas como Aeroports de Paris, AIA, Brembo, Derre o Fanuc, entre otras, a la vez que hemos reducido la exposición, total o parcialmente, en empresas como Axa, Generali, Munich Re o Saint Gobain. Hemos efectuado los "rollover" de las posiciones vendidas tanto en futuros del Bund como del T-Bond, y hemos renovado, total o parcialmente, la exposición a las letras del tesoro y a los "treasuries" americanos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: RYANAIR HOLDING, BOOKING HOLDINGS, ACCOR, DEERE & CO, US TREASURY 0,5% 31/3/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CORTICEIRA AMORIM, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, SAF HOLLAND SE, NIDEC.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros Euro-Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 2.347,60 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,34%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,86%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,49 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,88 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados.

Dada la actual coyuntura pretendemos realizar una política de inversión en el año 2025, muy similar a la del año 2024, dado que apreciamos una continuidad de las condiciones existentes. Estimamos que la resiliencia de las tasas de inflación subyacentes, tanto en Estados Unidos (3,2% a 3,4%), como en la zona euro (2,7% a 2,9%), proporcionan una buena coyuntura para que el fondo pueda tener unas buenas perspectivas de cara al 2025.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	200	6,11
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	299	9,13
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,554 2024-09-06	EUR	0	0,00	199	6,07
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,639 2024-10-04	EUR	0	0,00	248	7,57
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,987 2025-01-10	EUR	200	5,96	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-02-07	EUR	200	5,95	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,441 2025-03-07	EUR	199	5,94	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,423 2025-04-11	EUR	447	13,33	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,302 2025-05-09	EUR	99	2,96	0	0,00
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,263 2025-07-04	EUR	99	2,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.243	37,09	945	28,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.243	37,09	945	28,88
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.243	37,09	945	28,88
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	15	0,44	14	0,43
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	37	1,10	38	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		51	1,54	52	1,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		51	1,54	52	1,60
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	247	7,36	256	7,82
<b>TOTAL IIC</b>		247	7,36	256	7,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.541	45,99	1.254	38,30
US912828ZF00 - R. ESTADO USA  0,500 2025-03-31	USD	96	2,85	0	0,00
US91282CCX74 - R. ESTADO USA  0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	92	2,82
US91282CDB46 - R. ESTADO USA  0,625 2024-10-15	USD	0	0,00	184	5,63
US91282CDH16 - R. ESTADO USA  0,750 2024-11-15	USD	0	0,00	138	4,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		96	2,85	414	12,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		96	2,85	414	12,66
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		96	2,85	414	12,66
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	17	0,51	23	0,71
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	27	0,79	33	1,02
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	24	0,72	29	0,90
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	47	1,40	38	1,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	34	1,02	46	1,40
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	36	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	59	1,77	60	1,82
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	78	2,33	57	1,74
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	32	0,95	36	1,10
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	129	3,85	64	1,94
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	48	1,45	54	1,64
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	114	3,41	49	1,50
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	0	0,00	35	1,07
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	39	1,15	35	1,06
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	104	3,12	53	1,61
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	39	1,15	38	1,17
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	105	3,14	42	1,28
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	77	2,30	38	1,17
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	34	1,00	26	0,78
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	0	0,00	39	1,18
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO	EUR	27	0,81	0	0,00
PTCOR0A0E0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	121	3,60	116	3,55
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	48	1,43	37	1,13
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	74	2,20	28	0,85
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	36	1,07	51	1,56
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	30	0,89	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.343	40,06	1.062	32,46
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.343	40,06	1.062	32,46
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	280	8,36	285	8,71
<b>TOTAL IIC</b>		280	8,36	285	8,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.719	51,27	1.762	53,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.261	97,26	3.015	92,13

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados,

tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: 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.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,28	0,50	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	341.975,80	232.915,93	135	115	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	170.912,23	95.265,33	9	7	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	196.037,30	133.830,33	2	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	4.141	1.734		
CLASE E	EUR	2.102	308		
CLASE P	EUR	2.399	1.483		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,1098	10,8413		
CLASE E	EUR	12,2973	10,9188		
CLASE P	EUR	12,2365	10,8929		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,68	0,59	1,27	1,35	0,80	2,15	mixta	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,32	0,67	0,99	0,57	0,95	1,52	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,41	0,51	0,92	0,79	0,70	1,49	mixta	0,04	0,08	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,70	0,98	5,87	0,49	3,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,96	08-10-2024	-2,60	05-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,69	06-11-2024	1,69	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,66	9,67	11,88	7,56	9,11				
<b>Ibex-35</b>	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
<b>MSCI AC WORLD TR</b>	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,04	8,04	8,61	8,25	5,73				

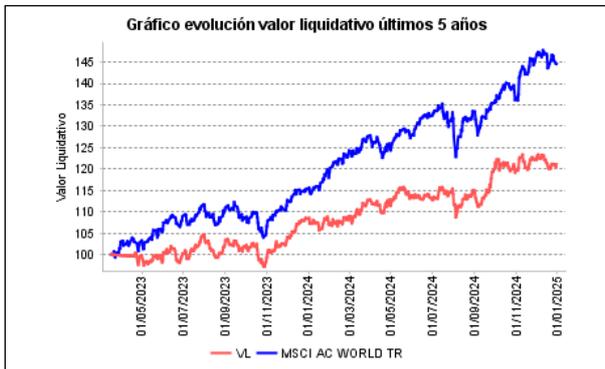
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

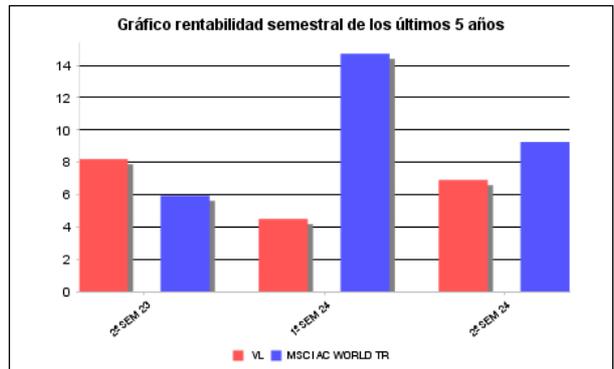
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,38	0,37	0,37	0,38	1,58			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,63	1,13	6,11	0,72	4,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	08-10-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,69	06-11-2024	1,69	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,66	9,67	11,88	7,55	9,11				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
MSCI AC WORLD TR	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,04	8,04	8,61	8,25	5,73				

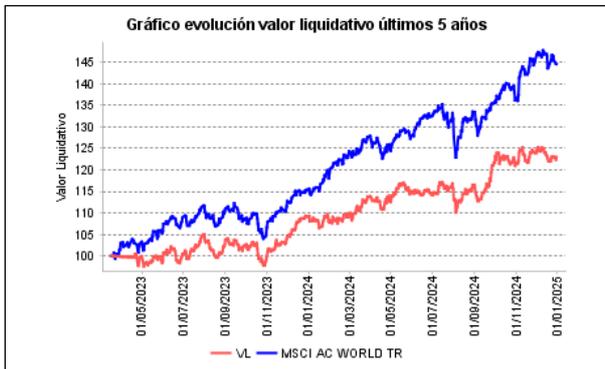
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

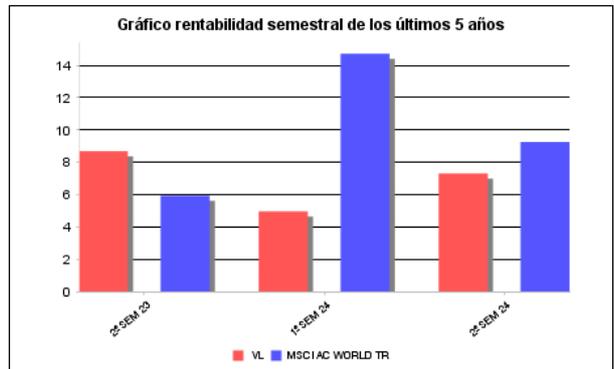
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,23	0,16	0,15	0,16	0,69			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,34	1,09	6,03	0,64	4,13				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	08-10-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,69	06-11-2024	1,69	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,66	9,67	11,88	7,55	9,11				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
MSCI AC WORLD TR	11,12	10,81	15,41	8,20	8,65				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,04	8,04	8,61	8,25	5,73				

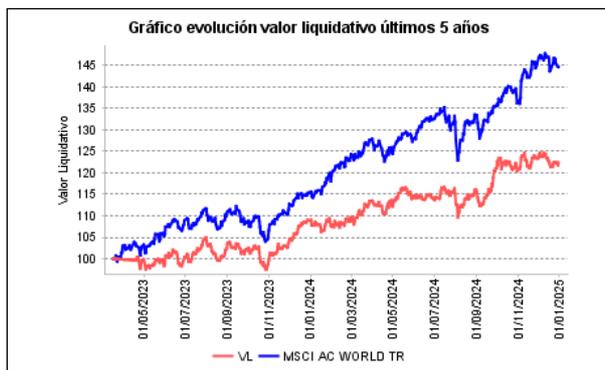
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

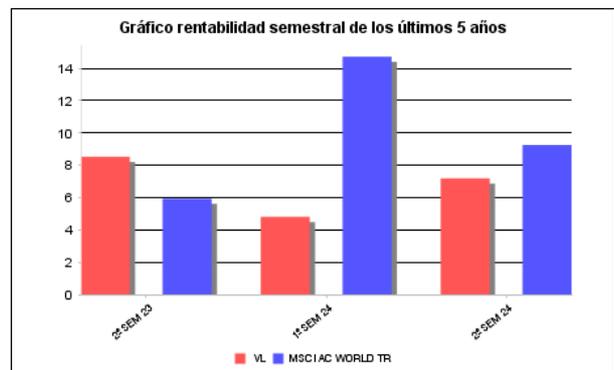
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,25	0,23	0,22	0,23	0,93			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.115	93,90	5.010	95,28
* Cartera interior	149	1,72	102	1,94
* Cartera exterior	7.966	92,18	4.908	93,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	526	6,09	237	4,51
(+/-) RESTO	1	0,01	11	0,21
TOTAL PATRIMONIO	8.642	100,00 %	5.258	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.258	3.525	3.525	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,74	32,18	74,70	93,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,41	4,68	11,47	110,01
(+) Rendimientos de gestión	7,69	5,36	13,55	119,55
+ Intereses	0,08	0,07	0,16	91,67
+ Dividendos	0,88	1,41	2,18	-4,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,22	5,10	12,76	116,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	-1,26	-1,56	-43,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,04	0,01	-160,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-0,69	-2,08	179,46
- Comisión de gestión	-1,10	-0,61	-1,81	173,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	49,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	89,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,02	-29,90
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,00	-0,12	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-198,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-198,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.642	5.258	8.642	

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

### 3. Inversiones financieras

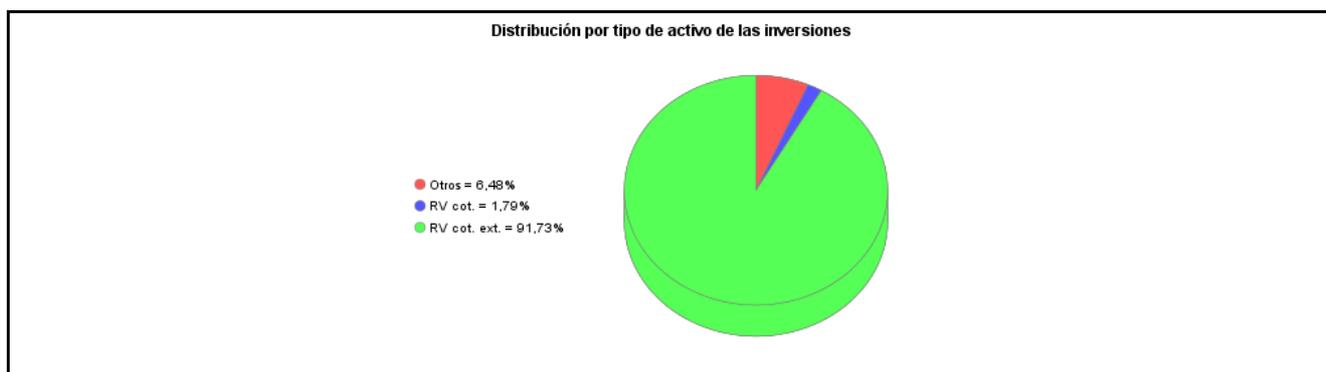
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	154	1,79	102	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	154	1,79	102	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	154	1,79	102	1,93
TOTAL RV COTIZADA	7.928	91,73	4.879	92,80
TOTAL RENTA VARIABLE	7.928	91,73	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.928	91,73	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.082	93,52	4.981	94,73

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AMERICAN AIRLINES GROUP	OPCION AMERICAN AIRLINES GROUP 100	356	Inversión
CITIGROUP	OPCION CITIGROUP 100	292	Inversión
CITIGROUP	OPCION CITIGROUP 100	690	Inversión
GOLDMAN SACHS	OPCION GOLDMAN SACHS 100	1.236	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	232	Inversión
FORD MOTOR	OPCION FORD MOTOR 100	202	Inversión
Total subyacente renta variable		3007	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		3007	
AMAZON.COM	OPCION AMAZON.COM 100	106	Inversión
Total subyacente renta variable		106	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		106	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 31 de Octubre se ha modificado la política de inversión se ha modificado la política de inversión, elevar la comisión de gestión en sus clases E y P, así como modificar la comisión de resultados en todas sus clases y dar de baja la clase I.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1713,64 euros, lo que supone un 0,024% del patrimonio medio de la IIC.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Ya en diciembre, Cae Bashar al-Assad en Siria, crisis política en Corea del Sur y preparativos para la investidura de Trump. El petróleo (WTI) sube con fuerza hasta 72,44 USD. La inflación se resiste a bajar salvo en China. Los tipos bajan en la Eurozona y en EE.UU. para cerrar 2024 en el 3,15% y 4,5% respectivamente. Suben las TIRes del bono a 10 años norteamericano al 4,58%, y la del alemán al 2,35%. La economía mundial continúa débil, salvo en EE.UU. y China.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 95% y el 98% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c23%) y en salud (c19%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos.

El fondo está más sesgado a mediana c60% y gran capitalización c23%.

Un 11% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR).

Geográficamente, América del norte pesa un c42%, Europa un c29%, Asia Pacífico cerca del 24%, y América del Sur un c3%.

### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,25%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 64,35% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 23 participes, lo que supone una variación del 18,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,9%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,75%.

### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,9%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En julio nos vencieron algunas de las opciones que utilizamos de seguro ante eventos negativos de mercado: AirCap Holdings (compañía de leasing de aeronaves), Edison International, Entergy (dos eléctricas americanas) y Goldman Sachs (unos de los mayores bancos americanos). A su vez, recortamos un 0,5% el peso de Alcoa, líder en la producción de aluminio, con un balance muy saneado, pero con cierta volatilidad en las acciones. El resto de los movimientos que se realizaron en el mes, fueron ajustes por entrada de patrimonio. Seguimos estudiando compañías con balances fuertes, elevada generación de caja respecto de su valor de mercado y posiciones competitivas ventajosas para poder incorporarlas al fondo. Además, seguimos monitorizando nuestras participadas, por si surge la oportunidad de incrementar o reducir su

peso en el fondo.

En agosto, ante la sobrerreacción del mercado, aprovechamos para incrementar peso en Japan Tobacco y en Alcoa. Además, incrementamos también posiciones en JD.com al caer un -10% en un día tras el anuncio de Walmart de vender su participación del 9%. La sobrerreacción ante el miedo a una recesión en EE.UU. desde nuestro punto de vista no está justificada a la vista de los datos. Aprovechamos para incrementar posiciones en valores que nos gustan a precios más atractivos si cabe. En el caso de JD.com la salida acelerada de Walmart no nos parece que afecte a la estrategia de la compañía a largo plazo.

En septiembre, ante la entrada de liquidez en el fondo, aprovechamos a cambiar de peso ciertos nombres. Así, redujimos el peso en la farmacéutica Novartis, tras su buen comportamiento, y aumentado peso en Shutterstock (banco de imágenes y videos) y Bekaert (industrial belga). Compramos una pequeña participación en la china de servicios inmobiliarios Country Garden Services (gestión de vecindades, entre otros). Además, diluimos el peso de Inditex, Meta, Amazon y TecnoGlass, ahora más justas por valoración. Salimos completamente de Neste, por haber cambiado radicalmente sus fundamentales a peor. Finalmente, compramos una opción de venta sobre Goldman Sachs, vencimiento marzo 2025, y estamos vendiendo una opción de compra sobre Meta para ingresar la prima, y con un precio de ejercicio un 10% superior al precio actual.

En octubre, después del extraordinario comportamiento de nuestras participadas chinas, bajamos la exposición del 20% al 14%. Vendimos totalmente nuestra posición en la china Tencent tras un +60% en 2024. Redujimos peso en Alcoa por revalorización. Aumentamos en Barco, Shutterstock e Ingles Markets. En la primera, creemos que el mercado es impaciente con la mejora estratégica de calidad de la compañía. En la segunda, el mercado no da credibilidad a la oportunidad en contenido y datos para la IA. En la tercera, tras el huracán, compramos el negocio de supermercados a un descuento significativo, junto con una opción gratis de compra sobre sus activos inmobiliarios. Finalmente, entramos en IPSOS, compañía francesa enfocada en realización de encuestas.

En noviembre, vendimos totalmente nuestra posición BATS y AGCO, con un endeudamiento al alza. Finalizó la OPA de exclusión sobre Nuvei y recibimos la liquidez. Compramos la francesa de encuestas Ipsos llegando a final de mes al 1% sobre patrimonio. Subimos exposición en Lenovo al 3%, Samsung al 2,5%, Bekaert al 2% y Country Garden Services al 1%. En todas ellas, el reciente comportamiento no se corresponde con los positivos fundamentales de medio y largo plazo. Finalmente, bajamos nuestra exposición en Alcoa hasta el 2% por valoración. Finalmente, con el mercado alcista en EE.UU., compramos dos puts sobre la aerolínea American Airlines y sobre el banco Citigroup, vencimiento a seis meses, con precios de ejercicio un 25% por debajo del precio de mercado y con deltas bajas. Gastamos un ~0,4% del patrimonio en primas. Estas opciones podrían protegernos 10x lo invertido en ellas si ocurriera un evento negativo inesperado en los mercados.

En diciembre, vendimos totalmente nuestra posición en la petrolera Civitas Resources, por su endeudamiento al alza y descensos esperados de crecimiento y rentabilidad. Compramos un 0.75% del patrimonio en la empresa china fabricante de buques cotizada en Singapur Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd. Nos parece que su balance saneado, alta rentabilidad sobre el capital empleado, fuerte crecimiento esperado y generación de caja, unido a un precio atractivo (estimamos una rentabilidad por flujo de caja para la firma los próximos años por encima del 13%) ofrecen una oportunidad interesante. Subimos peso al 2.9% del patrimonio en Japan Tobacco por atractiva valoración. Ha vencido la opción CALL sobre Meta que teníamos vendida, y mantenemos las acciones habiendo ingresado la prima. Por último, hemos vendido, vencimiento febrero 2025, una opción CALL sobre Amazon, empresa que tenemos en cartera, pero que está por encima de nuestro precio objetivo. Si sube, vendemos nuestras acciones por encima de nuestro objetivo, y si baja ingresamos la prima amortiguando la caída.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JD.COM CLASS A, F5 NETWORKS, EXPEDIA GROUP INC, ALIBABA GROUP HOLDING, TECNOGLASS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAMSUNG ELECTRONICS-GDR, STELLANTIS, CIVITAS RESOURCES, SHUTTERSTOCK, ANDRITZ.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 33.388,91 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 3,36% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,38%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,57%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,04%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que en 2025 pueda haber continuidad en el crecimiento de las economías mundiales, ya que los datos macro publicados no son especialmente negativos. De todas formas, estos datos son dispares y afectan de diferente forma a los mercados (datos peores en Alemania y mejores en Estados Unidos).

Los últimos datos de inflación apuntan a una resistencia a la baja en Europa y EE.UU. Como comentamos en otras ocasiones, la inflación no baja de forma drástica, así que seguimos pensando que los tipos no van a bajar tan rápido. 2025 será el primer año de Donald Trump como presidente en su segundo mandato. Los mensajes lanzados sobre política económica (tarifas, aranceles?) creemos que son una moneda de cambio para poder negociar con fuerza frente a Europa y China, principalmente. Después de dos años seguidos con el mercado global de renta variable tocando máximos, impera la prudencia ya que muchas de las perspectivas de crecimiento de las grandes compañías parecen estar ya en precio.

Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones.

Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil de riesgo que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y volatilidad. Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	154	1,79	102	1,93
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		154	1,79	102	1,93
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		154	1,79	102	1,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		154	1,79	102	1,93
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	126	1,46	86	1,64
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	169	1,95	64	1,22
BE0974362940 - ACCIONES BARCO NV	EUR	86	0,99	25	0,48
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	0	0,00	110	2,09
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIM	CAD	41	0,47	27	0,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	78	0,90	84	1,61
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	165	1,91	115	2,19
CNE1000004K1 - ACCIONES TSINGTAO BREWER	HKD	145	1,68	72	1,37
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	85	0,98	48	0,92
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	47	0,89
FR0000073298 - ACCIONES IPSOS	EUR	84	0,97	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	272	3,15	151	2,87
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	133	1,54	77	1,46
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	175	2,03	102	1,95
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	0	0,00	45	0,85
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	117	1,35	79	1,51
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	117	1,35	72	1,36
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	129	1,49	72	1,38
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	138	1,60	87	1,66
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	91	1,05	53	1,00
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	274	3,17	147	2,79
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	120	1,39	80	1,53
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRO	JPY	79	0,92	47	0,90
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	112	1,29	70	1,33
JP3435750009 - ACCIONES IM3	JPY	98	1,13	53	1,00
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	251	2,90	91	1,73
JP3835250006 - ACCIONES BAYCURRENT CONS	JPY	82	0,95	53	1,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	169	1,84	122	2,32
KYG2453A1085 - ACCIONES COUNTRY GARDEN	HKD	79	0,92	0	0,00
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE	HKD	43	0,50	29	0,54
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	163	1,89	113	2,14
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - ACCIONES TECNI GLASS	USD	112	1,30	69	1,31
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	0	0,00	60	1,14
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	84	0,97	39	0,75
MX01AC100006 - ACCIONES ARCA CONTINENTA	MXN	79	0,91	49	0,93
MPX001661018 - ACCIONES GRUPO AEROPORTU	MXN	42	0,49	25	0,47
MPX370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SA	MXN	82	0,95	53	1,01
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	236	2,73	98	1,87
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	120	1,39	72	1,37
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	173	2,00	102	1,95
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	3	0,04	4	0,07
SG1U76934819 - ACCIONES YANGSIJIANG SHI	SGD	70	0,81	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	0	0,00	56	1,07
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	156	1,81	160	3,05
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	190	2,20	110	2,10
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	112	1,30	78	1,48
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	156	1,81	116	2,21
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	180	2,08	97	1,85
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	124	1,44	78	1,48
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	82	0,95	43	0,81
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	0	0,00	49	0,93
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	117	1,35	73	1,39
US23331A1097 - ACCIONES DR. HORTON	USD	78	0,90	43	0,81
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	139	1,61	64	1,22
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	138	1,60	97	1,84
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	171	1,98	92	1,76
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	118	1,37	83	1,59
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	100	1,15	36	0,68
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	74	0,85	43	0,81
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	117	1,36	64	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	87	1,00	45	0,86
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	215	2,49	111	2,10
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	158	1,83	70	1,33
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	87	1,01	54	1,02
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	315	3,65	204	3,87
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	147	1,70	88	1,67
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	83	0,96	36	0,68
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	32	0,37	17	0,33
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	138	1,60	81	1,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.928</b>	<b>91,73</b>	<b>4.879</b>	<b>92,80</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.928</b>	<b>91,73</b>	<b>4.879</b>	<b>92,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.928</b>	<b>91,73</b>	<b>4.879</b>	<b>92,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.082</b>	<b>93,52</b>	<b>4.981</b>	<b>94,73</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

### Descripción general

Política de inversión: La inversión en activos Growth (Crecimiento) 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, 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.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,50	0,79	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	75.428,33	64.418,22	48	40	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	215.217,62	215.217,62	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	29.598,17	29.598,17	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.093	600		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	3.134	2.524		
CLASE P	EUR	430	347		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14,4968	11,6989		
CLASE E	EUR	14,5750	11,7267		
CLASE I	EUR	14,5618	11,7220		
CLASE P	EUR	14,5227	11,7081		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	1,09	1,59	1,00	1,69	2,69	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,38	0,97	1,35	0,75	1,44	2,19	mixta	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,45	0,97	1,42	0,90	1,44	2,34	mixta	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	23,92	4,26	2,05	3,02	13,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	31-10-2024	-2,93	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,02	06-11-2024	3,02	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,69	12,22	14,11	9,57	10,39				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,75	12,69	16,56	10,21	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	9,05	9,07	8,34				

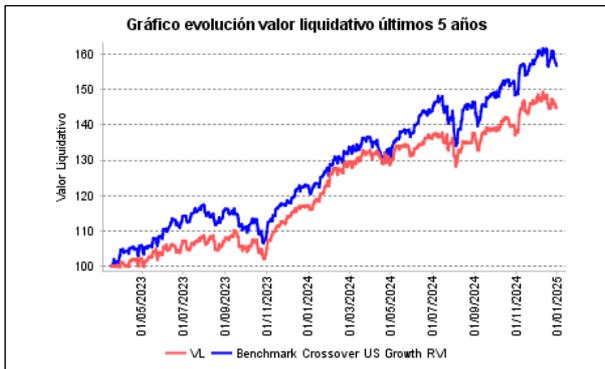
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

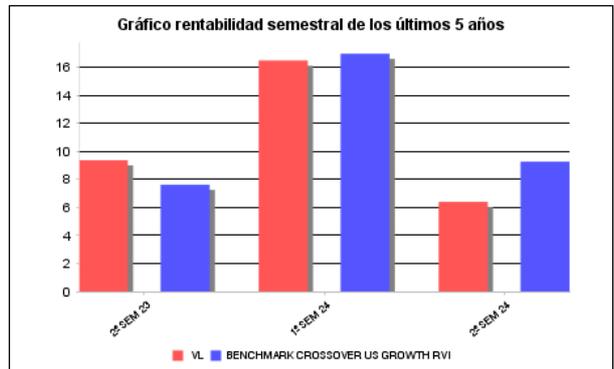
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,29	0,29	1,19			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,29	4,33	2,13	3,10	13,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	31-10-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,02	06-11-2024	3,02	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,69	12,22	14,11	9,57	10,39				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,75	12,69	16,56	10,21	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	9,05	9,07	8,34				

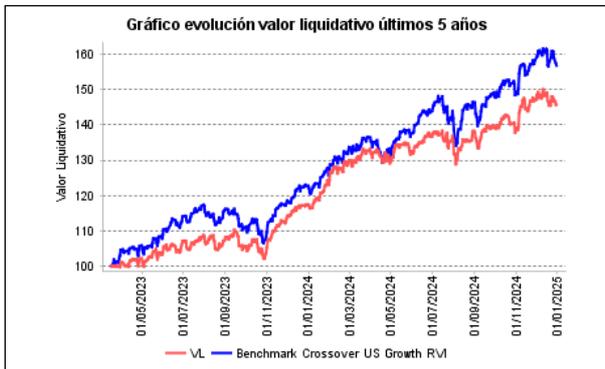
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

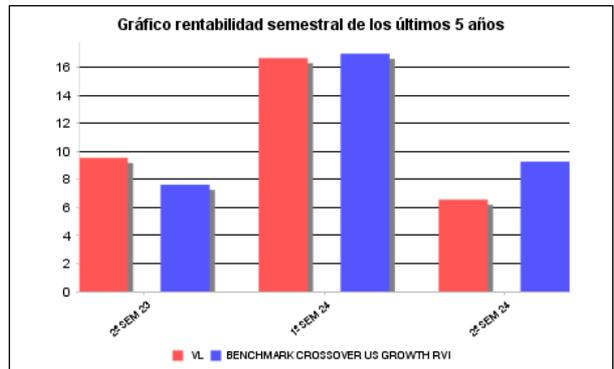
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,23	4,32	2,11	3,09	13,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	31-10-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,02	06-11-2024	3,02	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,69	12,22	14,11	9,57	10,39				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,75	12,69	16,56	10,21	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	12,03	9,07	8,34				

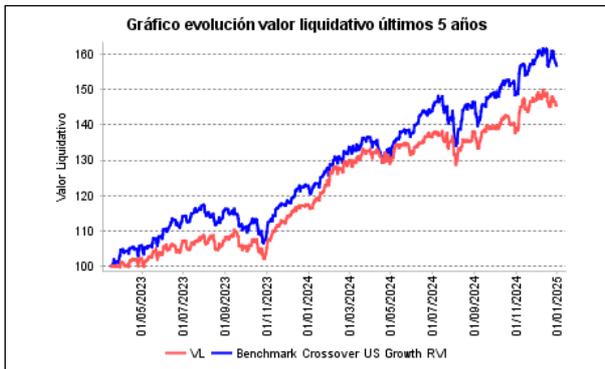
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

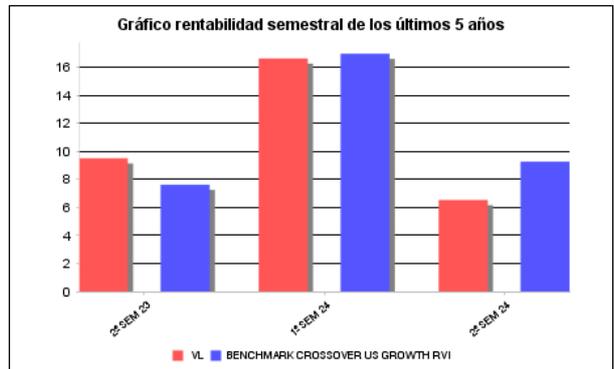
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,90			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,04	4,28	2,07	3,05	13,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	31-10-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,02	06-11-2024	3,02	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,69	12,22	14,11	9,57	10,39				
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,75	12,69	16,56	10,21	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	17,03	9,07	8,34				

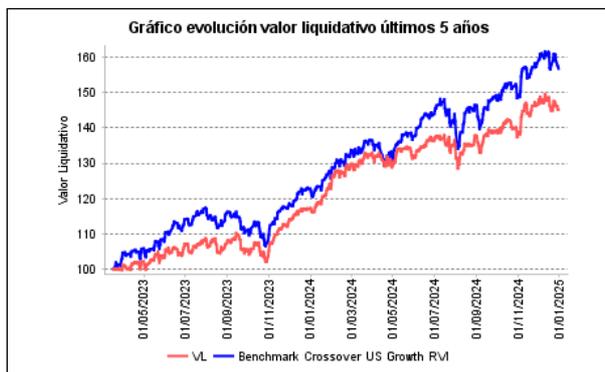
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

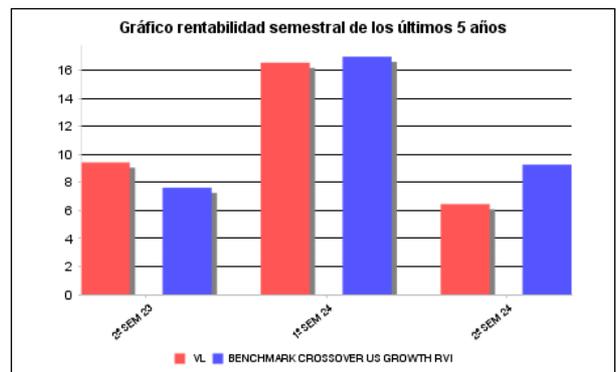
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,27	0,27	0,26	0,27	0,93			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.403	94,55	4.043	95,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.403	94,55	4.043	95,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	321	6,89	199	4,71
(+/-) RESTO	-67	-1,44	-18	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	4.657	100,00 %	4.224	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.224	3.470	3.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,40	4,40	7,74	-12,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,40	14,89	20,76	-51,27
(+) Rendimientos de gestión	8,07	15,86	23,46	-42,36
+ Intereses	0,10	0,12	0,22	-8,78
+ Dividendos	0,39	0,39	0,79	13,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,60	15,39	22,51	-44,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,06	-29,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,67	-0,97	-2,70	92,88
- Comisión de gestión	-1,40	-0,87	-2,31	82,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	14,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	15,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	3,35
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,02	-0,21	779,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.657	4.224	4.657	

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

### 3. Inversiones financieras

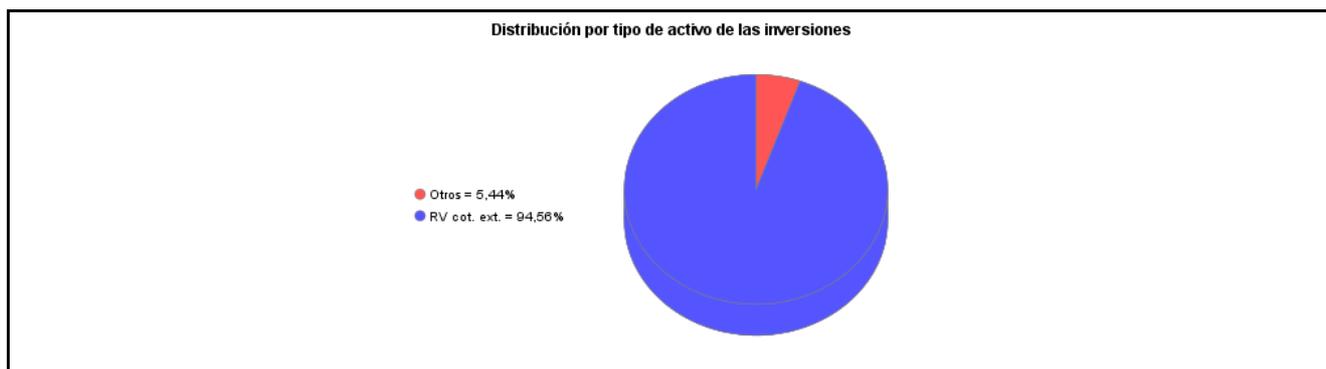
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	4.403	94,56	4.043	95,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CONSTELLATION SOFTWARE	WARRANT CONS TELLATION SOFTWARE 1	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 37,48% y el 29,72% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 844,45 euros, lo que supone un 0,019% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%.

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la

inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los "dots" de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,85% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,46%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,26%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10,27% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 8 participes, lo que supone una variación del 18,6%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,39%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,6%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 6,39%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion

de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VISA INC-CLASS A SHARES, BROOKFIELD CORP, FAIR ISAAC, MASTERCARD INC-CLASS A, MOODY'S CORPORATION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOVO NORDISK A/S B, L'OREAL, LVMH, CANADIAN NATL RAILWAY, CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

NOVO NORDISK,CANADIAN PACIFIC,INTUIT,GENERAL ELECTRIC,GOOG,VISA,AMAZON?entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

L OREAL,MONDAY.COM,FAIR ISAAC,?. Entre otras.

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: WARRANTS CONSTELLATION SOFTWARE con un peso patrimonial de 0%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,63%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,83%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	200	4,29	155	3,68
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL R	USD	167	3,58	154	3,66
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	182	3,90	162	3,83
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	209	4,49	188	4,46
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	180	3,86	196	4,63
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	180	3,87	148	3,51
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	171	3,67	152	3,59
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	153	3,63
IL0011762130 - ACCIONES MONDAY.COM	USD	0	0,00	146	3,46
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	185	3,98	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	257	5,53	214	5,07
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	197	4,23	180	4,27
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	206	4,43	179	4,24
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	173	3,71	174	4,11
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	193	4,15	171	4,04
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	167	3,59	155	3,67
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	158	3,39	160	3,78
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	264	5,68	214	5,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	289	6,20	267	6,32
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	283	6,08	255	6,05
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	250	5,37	212	5,03
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP	USD	190	4,07	155	3,67
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	302	6,49	252	5,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.403	94,56	4.043	95,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.403	94,56	4.043	95,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o

?summer internships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER- GLOBAL TOP-DOWN 3 SECTORES

Fecha de registro: 12/07/2024

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: 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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00		3,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	18.196,10		11		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00		0		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	175			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	0			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,5967			
CLASE E	EUR	9,6603			
CLASE I	EUR	9,6580			
CLASE P	EUR	9,6149			

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,84	0,00	0,84	1,67	0,00	1,67	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,01	-2,72							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	30-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,90	04-12-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		5,44							
Ibex-35	13,48	12,83							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10							
Benchmark Crossover Top Down 3 sectores	5,13	4,58							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68							

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

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

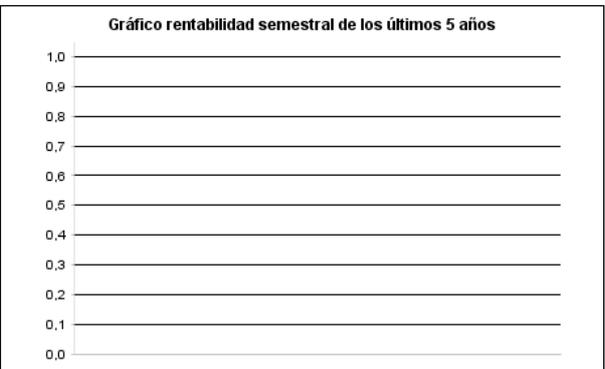
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	7,00	1,51	2,16						

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,38	-2,37							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	30-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,91	04-12-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,44							
Ibex-35	13,48	12,83							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10							
Benchmark Crossover	5,13	4,58							
Top Down 3 sectores									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68							

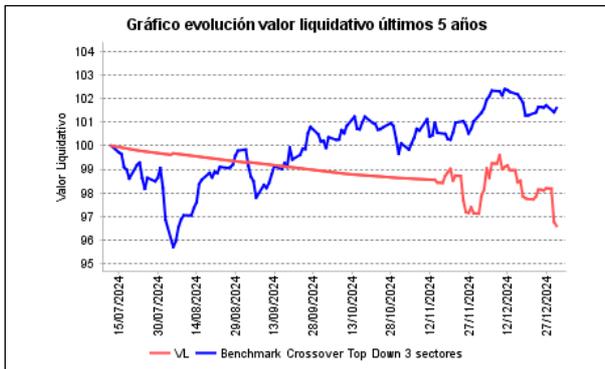
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

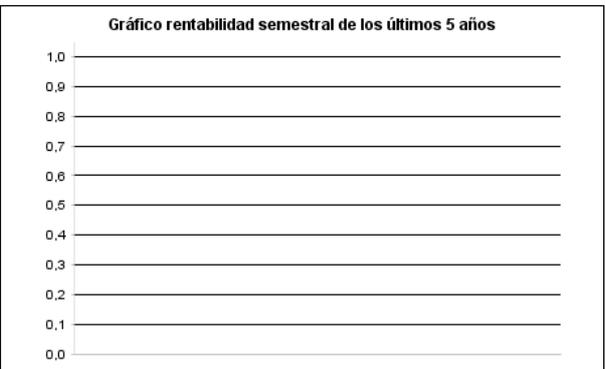
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,40	-2,39							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	30-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,91	04-12-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,44							
Ibex-35	13,48	12,83							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10							
Benchmark Crossover	5,13	4,58							
Top Down 3 sectores									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68							

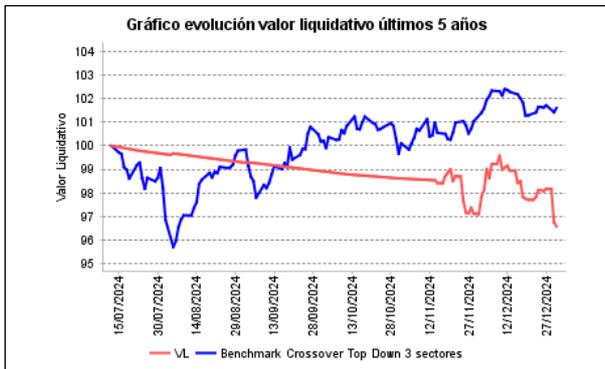
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

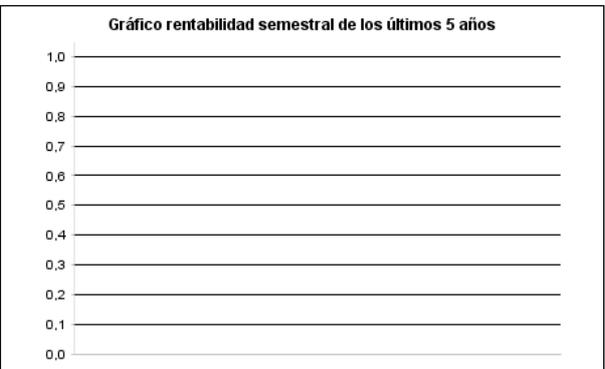
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,83	-2,62							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	30-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,91	04-12-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		5,44							
Ibex-35	13,48	12,83							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10							
Benchmark Crossover	5,13	4,58							
Top Down 3 sectores									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68							

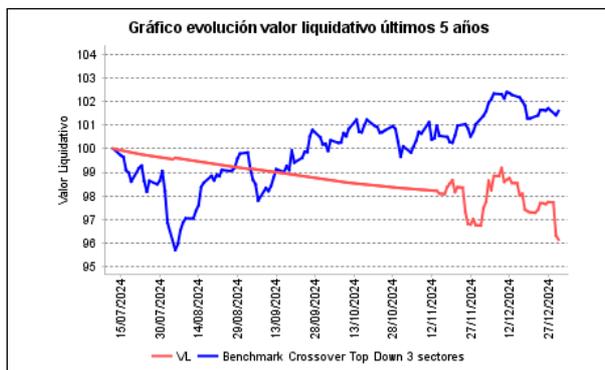
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

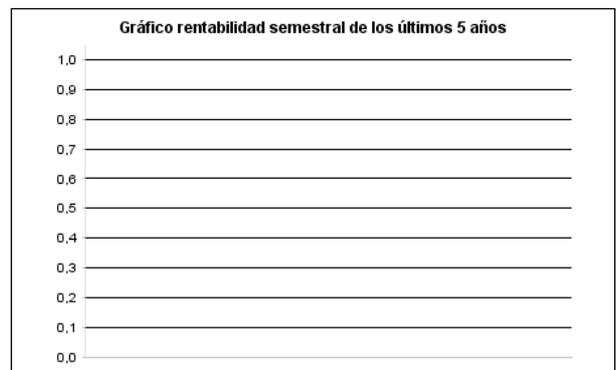
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	157	89,71		
* Cartera interior	80	45,71		
* Cartera exterior	77	44,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19	10,86		
(+/-) RESTO	-1	-0,57		
TOTAL PATRIMONIO	175	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	186,55		373,10	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,62		-11,25	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,18		-4,36	0,00
+ Intereses	1,35		2,70	0,00
+ Dividendos	0,03		0,06	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01		-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,56		-5,13	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02		0,04	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-1,01		-2,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,50		-7,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,84		-1,67	0,00
- Comisión de depositario	-0,04		-0,09	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-1,32		-2,65	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-1,30		-2,59	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06		0,11	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,06		0,11	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	175		175	

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

### 3. Inversiones financieras

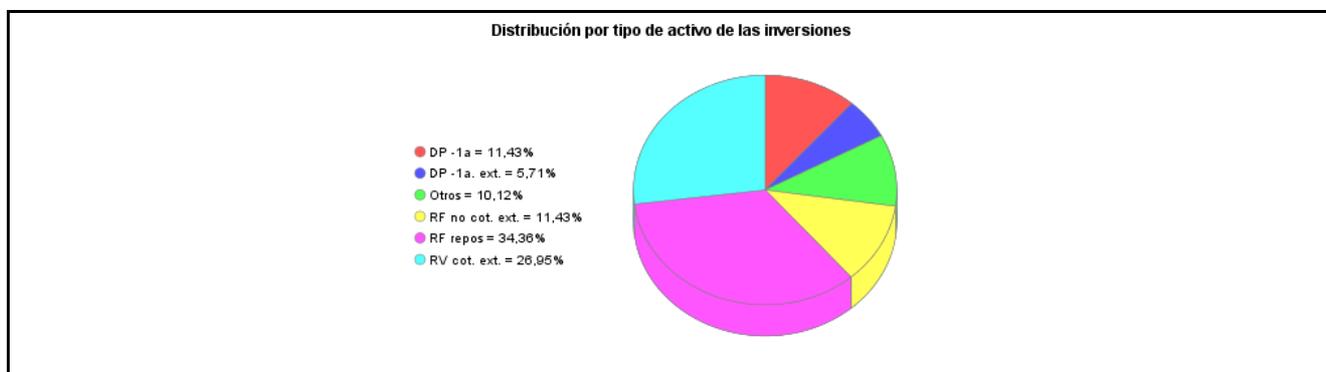
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20	11,43		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	60	34,36		
TOTAL RENTA FIJA	80	45,79		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80	45,79		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10	5,71		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	20	11,43		
TOTAL RENTA FIJA	30	17,14		
TOTAL RV COTIZADA	47	26,95		
TOTAL RENTA VARIABLE	47	26,95		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77	44,09		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	157	89,88		

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 18 de Noviembre se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC. Dicho descubierto se ha originado por retrao en la desinversión de un repo y ya ha sido regularizado el día siguiente hábil.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 28,01% y el 32,97% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Top Down 3 Sectors. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 18,57 euros, lo que supone un 0,019% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 5,740 millones de euros en concepto de compra, el 34,04% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%;se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,35%,el italiano al 3.52% y el francés en el 3.2%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo.

La curva española ha experimentado un ascenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año especialmente en el 10 años que se sitúa en el 3.04%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.22%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre: la prima española bajó hasta los 70 pb y la italiana bajó hasta los 115 pb.La prima francesa sigue tensionada en 83 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en renta variable extranjera por el 26,95% del patrimonio, siendo Ferrexpo el valor que más pesa en la cartera con un 12,09%. La liquidez permanece invertida en letras Francesas, Españolas e Italianas por el 28,58% del patrimonio y en deuda pública a corto plazo (repo) por el 34,36%.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,59%. Un tracking error superior

al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -4,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,92%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 191,04% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 1000%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -4,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 3,67%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -4,03%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones realizadas a lo largo del semestre han sido las compras de letras Francesas, Españolas e Italianas, por el lado de renta fija. Por el lado de renta variable, se compro Barrick Gold, Atlas Lithium, Ferrexpo, Paypal y PDD Holdings.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FERREXPO PLC, PAYPAL HOLDINGS INC-W/I.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 11,54 millones de euros, que supone un 68,44% del patrimonio medio.

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,75%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,68%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,32 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera que se monte, tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,538 2025-01-10	EUR	10	5,72		
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 1,679 2025-02-07	EUR	10	5,71		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20	11,43		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		20	11,43		
ES0000012411 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	60	34,36		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		60	34,36		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		80	45,79		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		80	45,79		
IT0005607459 - R. BUONI POLIENNAL 1,681 2025-01-31	EUR	10	5,71		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10	5,71		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		10	5,71		
FR0128537182 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,012 2025-01-15	EUR	10	5,72		
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 1,892 2025-02-12	EUR	10	5,71		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		20	11,43		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		30	17,14		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	7	3,77		
GB00B1XH2C03 - ACCIONES FERREXPO PLC	GBP	21	12,09		
US1058613068 - ACCIONES ATLAS LITHIUM	USD	6	3,50		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	7	4,10		
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	6	3,49		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		47	26,95		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		47	26,95		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		77	44,09		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		157	89,88		

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e 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 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 RF inferior a 5 años.

No habrá exposición a países emergentes.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,21	0,49	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	77.727,27	79.057,19	21	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	443.014,84	443.014,84	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	144.342,45	144.342,45	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	43.779,21	43.779,21	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	936	953	1.512	
CLASE E	EUR	5.458	5.197	4.623	
CLASE I	EUR	1.772	1.595	1.421	
CLASE P	EUR	532	481	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,0357	10,9309	9,8677	
CLASE E	EUR	12,3201	11,0723	9,8910	
CLASE I	EUR	12,2791	11,0520	9,8877	
CLASE P	EUR	12,1568	10,9913	9,8777	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE P		0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,11	2,80	1,14	-0,20	6,12	10,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	12-11-2024	-1,60	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	04-10-2024	0,86	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,54	4,84	7,31	4,86	4,73	7,51			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	6,94	6,24	4,66	12,49			

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

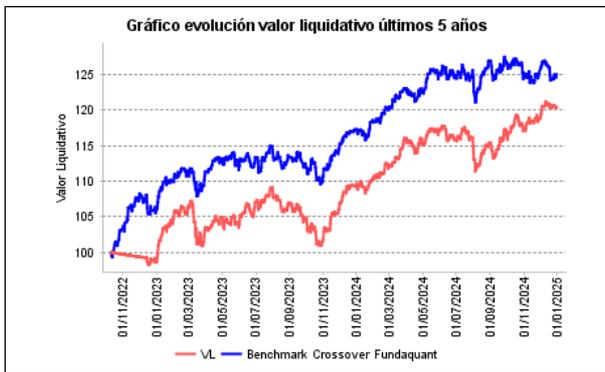
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,07	0,53	0,52	0,51	0,51	2,03			

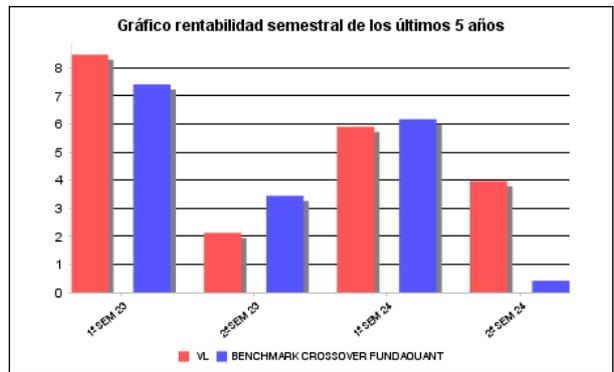
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,27	3,07	1,41	0,06	6,40	11,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	12-11-2024	-1,59	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	04-10-2024	0,86	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,54	4,84	7,31	4,86	4,73	7,51			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	6,94	6,24	4,66	12,49			

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

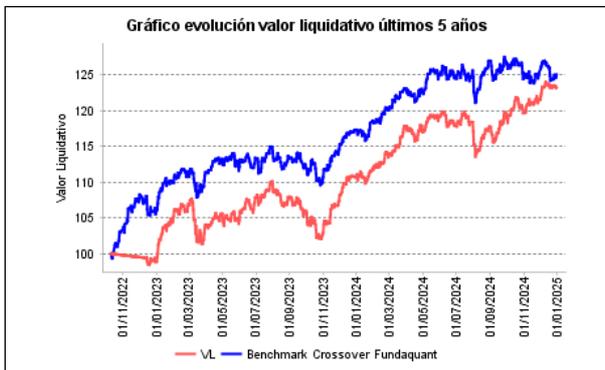
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,27	0,25	0,25	0,25	1,00			

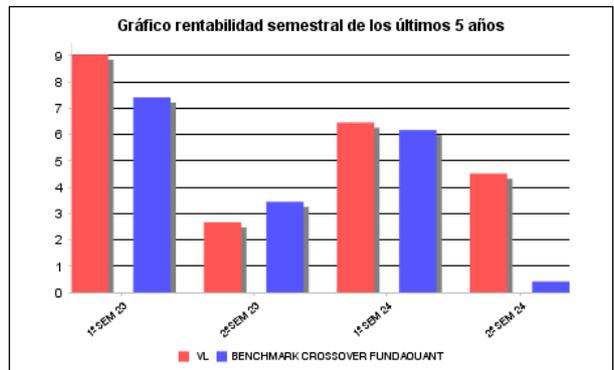
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,10	3,03	1,37	0,02	6,36	11,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	12-11-2024	-1,59	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	04-10-2024	0,86	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,54	4,84	7,31	4,86	4,73	7,51			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	6,94	6,24	4,66	12,49			

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

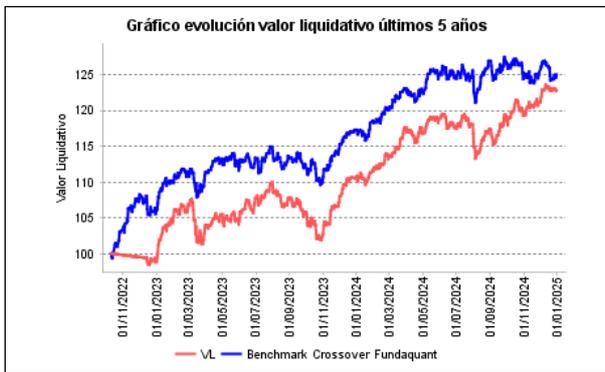
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,31	0,29	0,29	0,29	1,15			

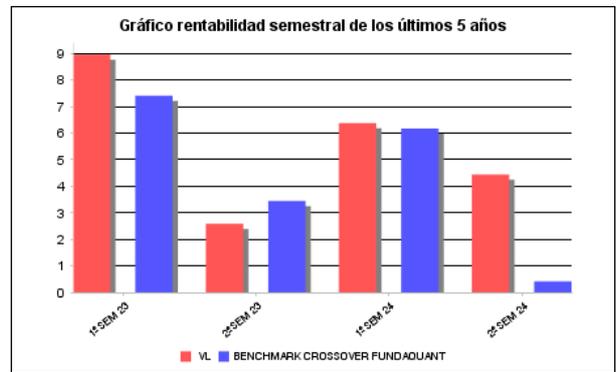
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,60	2,91	1,25	-0,09	6,24	11,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	12-11-2024	-1,60	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	04-10-2024	0,86	04-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,54	4,84	7,31	4,86	4,73	7,51			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	6,94	6,24	4,66	12,49			

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

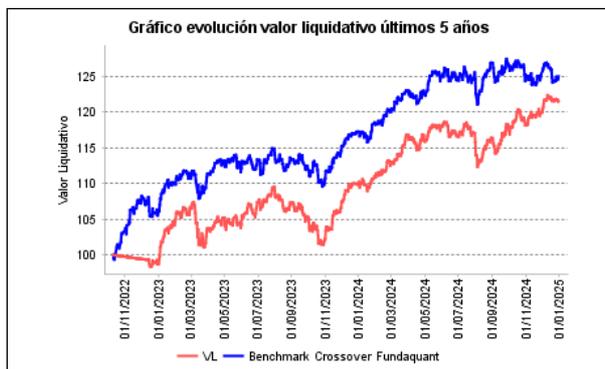
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,42	0,40	0,40	0,40	1,51			

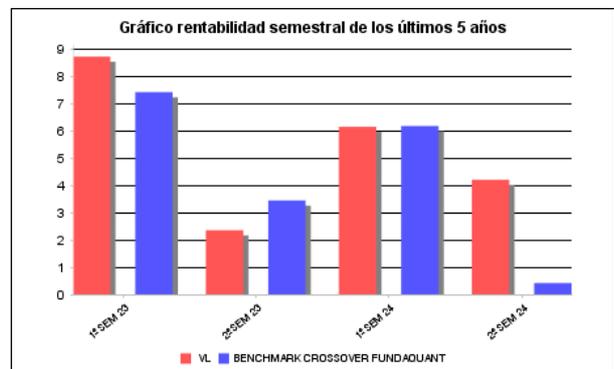
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.507	97,80	7.643	91,59
* Cartera interior	3.475	39,95	2.455	29,42
* Cartera exterior	5.032	57,85	5.187	62,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	160	1,84	649	7,78
(+/-) RESTO	31	0,36	53	0,64
TOTAL PATRIMONIO	8.698	100,00 %	8.345	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.345	8.226	8.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,19	-4,75	-4,92	-95,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,36	6,18	10,52	-28,58
(+) Rendimientos de gestión	4,98	6,60	11,57	-23,73
+ Intereses	0,07	0,09	0,16	-23,05
+ Dividendos	0,28	0,44	0,71	-35,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,65	1,02	-41,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,73	3,19	5,92	-13,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,19	0,17	-109,06
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,22	0,29	-65,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,47	1,82	3,29	-18,20
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	304,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,46	-1,05	26,20
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,78	1,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	1,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-35,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	151,65
- Otros gastos repercutidos	-0,11	0,00	-0,11	83.284,25
(+) Ingresos	-0,04	0,04	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,04	0,04	0,00	-200,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.698	8.345	8.698	

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

### 3. Inversiones financieras

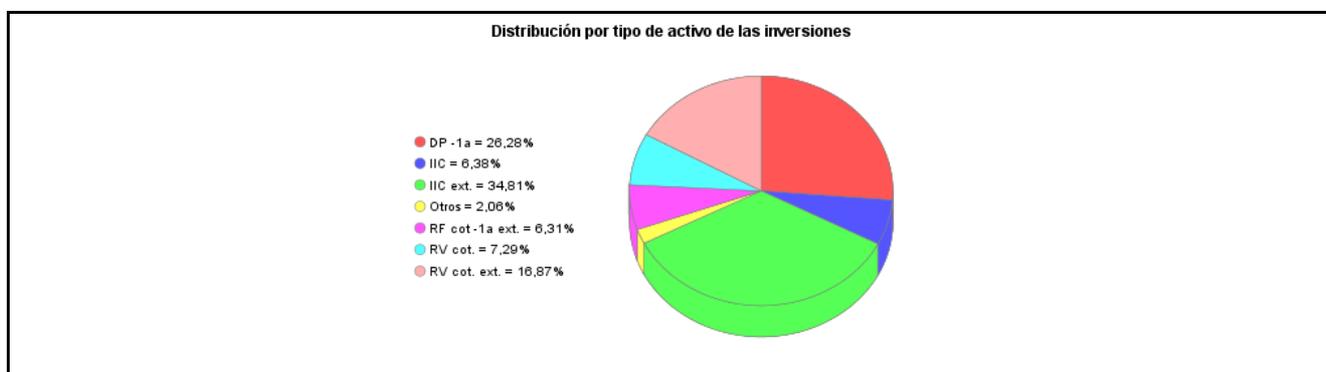
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.285	26,28	1.292	15,49
TOTAL RENTA FIJA	2.285	26,28	1.292	15,49
TOTAL RV COTIZADA	635	7,29	642	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE	635	7,29	642	7,70
TOTAL IIC	555	6,38	521	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.475	39,95	2.455	29,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549	6,31	987	11,83
TOTAL RENTA FIJA	549	6,31	987	11,83
TOTAL RV COTIZADA	1.466	16,87	1.241	14,88
TOTAL RENTA VARIABLE	1.466	16,87	1.241	14,88
TOTAL IIC	3.028	34,81	2.964	35,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.043	57,99	5.192	62,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.518	97,94	7.647	91,68

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	295	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	141	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	29	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	41	Inversión
Total subyacente renta variable		506	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	800	Inversión
Total otros subyacentes		900	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1406	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 62,5% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 203,6 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC.
---

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido la exposición a la renta variable cerca del rango máximo, dado que evidenciamos la existencia de importantes descuentos fundamentales. La exposición a renta variable directa consta de 18 empresas, con un cierto sesgo "value". La gestión de corte cuantitativo, que también utiliza el fondo, ha operado con total normalidad.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,82% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,67%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,97%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,41%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,97%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,05%. GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,14% del patrimonio medio de la IIC.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,97%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de

FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han adquirido letras del tesoro españolas y francesas, se ha comprado acciones de empresas como Ryanair, y se han tomado posiciones en futuros de índices bursátiles europeos y norteamericanos, siguiendo los sistemas cuantitativos utilizados. Las letras norteamericanas en dólares que se han amortizado no se han renovado. Igualmente se ha procedido a la venta de futuros de índices bursátiles norteamericanos y europeos según los sistemas cuantitativos utilizados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, NEXT GEOSOLUTION EUROPE SPA, CARNIVAL CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TALGO, CORTICEIRA AMORIM, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, TELEFONICA.

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros micro S&P, futuros micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 6.283,64 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 5,66% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,64%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,88%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,2%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,68.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,86 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Geográficamente esperamos que zonas como Japón, Europa, o los países emergentes lo hagan mejor que la bolsa norteamericana. Dada la actual coyuntura pretendemos realizar una política de inversión en el año 2025, muy similar a la del año 2024, dado que apreciamos una continuidad de las condiciones existentes.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	100	1,20
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	399	4,78
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	0	0,00	497	5,96
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	0	0,00	296	3,55
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,006 2025-01-10	EUR	200	2,30	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,030 2025-02-07	EUR	299	3,44	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	348	4,01	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	844	9,70	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,312 2025-05-09	EUR	297	3,42	0	0,00
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,271 2025-07-04	EUR	296	3,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.285	26,28	1.292	15,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.285</b>	<b>26,28</b>	<b>1.292</b>	<b>15,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.285</b>	<b>26,28</b>	<b>1.292</b>	<b>15,49</b>
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	107	1,23	128	1,54
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	146	1,68	140	1,68
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	76	0,88	62	0,74
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	147	1,69	153	1,84
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	157	1,81	158	1,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>635</b>	<b>7,29</b>	<b>642</b>	<b>7,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>635</b>	<b>7,29</b>	<b>642</b>	<b>7,70</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	115	1,32	107	1,28
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	440	5,06	415	4,97
<b>TOTAL IIC</b>		<b>555</b>	<b>6,38</b>	<b>521</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.475</b>	<b>39,95</b>	<b>2.455</b>	<b>29,44</b>
US91282CCL37 - R. ESTADO USA  0,375 2024-07-15	USD	0	0,00	466	5,58
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	466	5,58
XS265378598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	549	6,31	521	6,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		549	6,31	521	6,25
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>549</b>	<b>6,31</b>	<b>987</b>	<b>11,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>549</b>	<b>6,31</b>	<b>987</b>	<b>11,83</b>
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	58	0,67	57	0,69
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	84	0,97	70	0,84
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	116	1,34	109	1,30
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	133	1,53	119	1,43
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	54	0,62	50	0,59
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	111	1,28	109	1,31
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	154	1,77	147	1,76
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	57	0,66	0	0,00
IT0005594418 - ACCIONES INEXT GEOSOLUTIO	EUR	186	2,14	149	1,79
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	42	0,49	39	0,46
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	120	1,38	87	1,05
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	137	1,57	153	1,84
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	213	2,45	152	1,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.466</b>	<b>16,87</b>	<b>1.241</b>	<b>14,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.466</b>	<b>16,87</b>	<b>1.241</b>	<b>14,88</b>
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	15	0,17	41	0,49
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	12	0,14	11	0,13
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	13	0,14	38	0,45
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	624	7,17	662	7,93
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.162	13,36	1.114	13,35
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	17	0,19	17	0,21
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	14	0,16	14	0,17
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	1.003	11,53	909	10,89
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	7	0,09	7	0,08
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	10	0,11	9	0,11
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	7	0,08	7	0,08
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	20	0,23	10	0,12
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	45	0,52	51	0,61
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	50	0,58	47	0,57
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	29	0,34	28	0,34
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.028</b>	<b>34,81</b>	<b>2.964</b>	<b>35,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.043</b>	<b>57,99</b>	<b>5.192</b>	<b>62,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.518</b>	<b>97,94</b>	<b>7.647</b>	<b>91,68</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su

correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 10/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte entre un 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 RF inferior a 10 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

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 Renta Fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,10	0,26	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	78.225,66	78.715,96	30	25	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	250.209,65	248.951,08	1	1	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	865	773	75	
CLASE E	EUR	2.827	2.629	2.412	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,0621	10,4397	9,8498	
CLASE E	EUR	11,2983	10,5618	9,8708	
CLASE I	EUR	11,2234	10,5231	9,8642	
CLASE P	EUR	11,1238	10,4717	9,8553	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,96	2,02	0,31	0,04	3,51	5,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	12-11-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	06-11-2024	0,63	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,14	3,93	2,45	2,67	3,35			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	3,25	4,60	2,46	2,60	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,71	2,29	1,65	3,62			

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

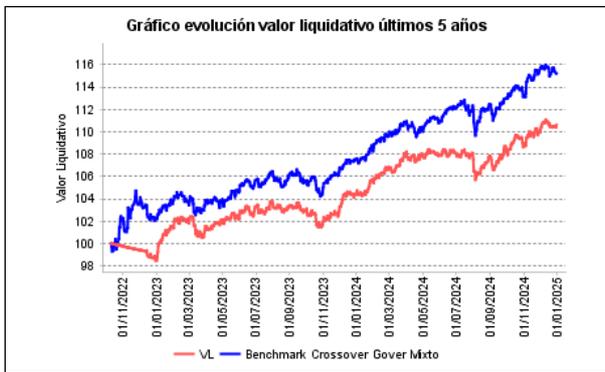
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,45	0,42	0,42	0,42	1,71			

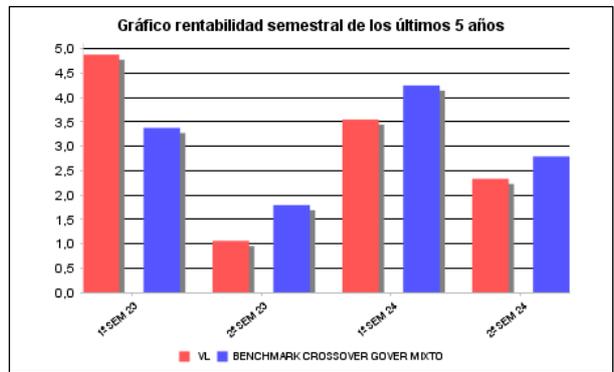
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,97	2,26	0,54	0,27	3,75	7,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	12-11-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	06-11-2024	0,63	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,10	3,14	3,93	2,45	2,67	3,35			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	3,25	4,60	2,46	2,60	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,71	2,29	1,65	3,62			

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

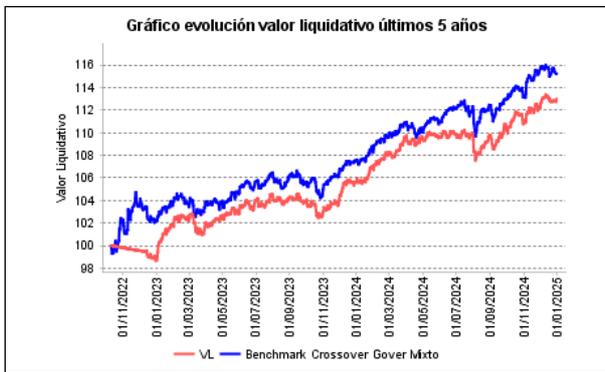
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,22	0,18	0,18	0,18	0,74			

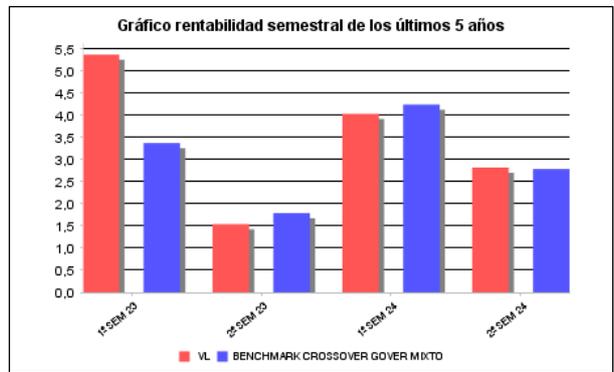
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,65	2,19	0,47	0,20	3,68	6,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	12-11-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	06-11-2024	0,63	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,10	3,14	3,93	2,45	2,67	3,35			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	3,25	4,60	2,46	2,60	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,71	2,29	1,65	3,62			

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

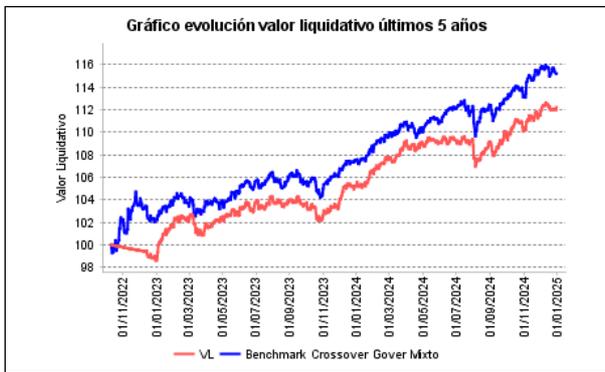
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

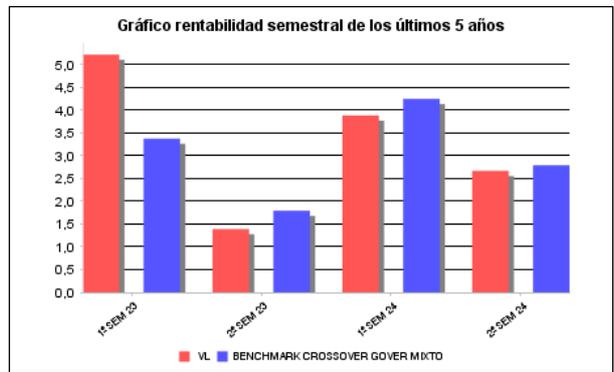
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,23	2,08	0,37	0,10	3,57	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	12-11-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	06-11-2024	0,63	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,10	3,14	3,93	2,45	2,67	3,35			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,33	3,25	4,60	2,46	2,60	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,10	2,10	2,71	2,29	1,65	3,62			

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

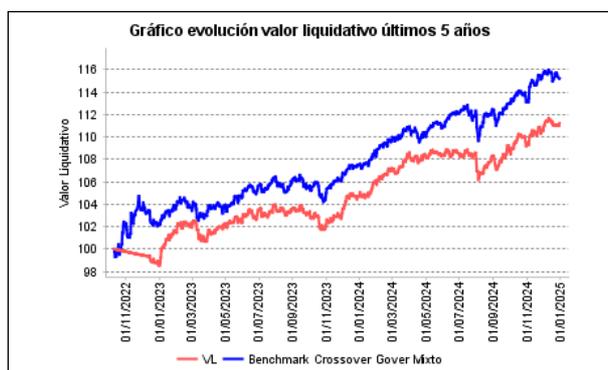
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

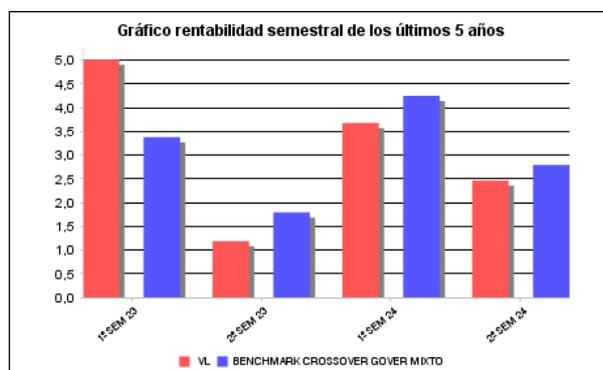
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.662	99,19	3.461	96,51
* Cartera interior	1.716	46,48	1.590	44,34
* Cartera exterior	1.945	52,68	1.870	52,15
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28	0,76	118	3,29
(+/-) RESTO	2	0,05	8	0,22
TOTAL PATRIMONIO	3.692	100,00 %	3.586	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.586	3.402	3.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	1,40	1,67	-79,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	3,82	6,43	-28,96
(+) Rendimientos de gestión	3,19	4,24	7,41	-22,93
+ Intereses	0,61	0,61	1,22	2,55
+ Dividendos	0,08	0,31	0,38	-74,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	1,91	3,37	-21,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,37	0,71	1,07	-45,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	-0,07	-0,03	-153,44
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,10	0,15	-46,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,79	0,67	1,46	20,58
± Otros resultados	-0,20	0,00	-0,21	4.711,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,43	-0,98	26,54
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,68	3,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	3,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-4,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,02	-0,08	167,77
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-198,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-198,30

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.692	3.586	3.692	

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

### 3. Inversiones financieras

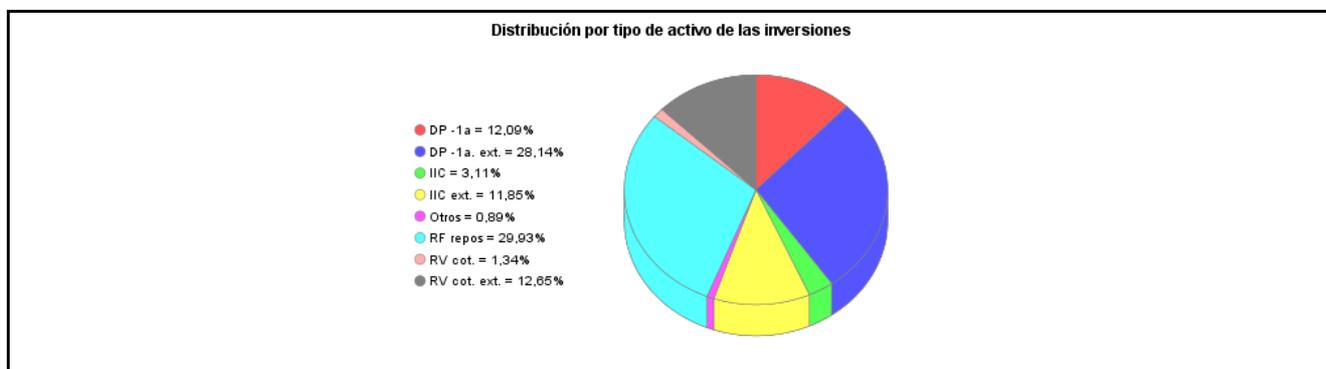
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	447	12,09	737	20,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.105	29,93	700	19,52
TOTAL RENTA FIJA	1.552	42,02	1.437	40,05
TOTAL RV COTIZADA	50	1,34	46	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE	50	1,34	46	1,29
TOTAL IIC	115	3,11	107	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.716	46,47	1.590	44,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.039	28,14	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA	1.039	28,14	1.017	28,35
TOTAL RV COTIZADA	467	12,65	436	12,14
TOTAL RENTA VARIABLE	467	12,65	436	12,14
TOTAL IIC	438	11,85	417	11,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.944	52,64	1.870	52,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.660	99,11	3.460	96,43

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	107	Inversión
Total subyacente renta fija		107	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	200	Inversión
Total otros subyacentes		300	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		407	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 76,18% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 13,32 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 95,555 millones de euros en concepto de compra, el 14,36% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por una parte, hemos mantenido una exposición medio-baja a la renta variable, de entorno al 30%, de forma continuada, y por otra parte, hemos mantenido unas duraciones bajas en las emisiones de renta fija, intentando aprovechar la parte corta de la curva e intentando evitar la parte larga de la misma, que se ha visto afectada por la subida de los tipos de interés de largo plazo.

Intentamos, en todo momento, evitar el riesgo de sobrevaloración, tanto en los activos de renta variable como en los de renta fija. Renunciamos al "momentum" y damos la mayor importancia a la valoración fundamental.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,27% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,25%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,95% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 19,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,33%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,87%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,04% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,33%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del

3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos comprado acciones de Ryanair, hemos efectuado los rollover de los futuros vendidos del T-Bond americano, y hemos renovado tanto letras del tesoro como treasuries norteamericanos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, US TREASURY 0,375% 30/4/25, US TREASURY 0,25% 31/5/25, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, RYANAIR HOLDING. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, ANTOFAGASTA, LVMH, NESTLE -REG, CAPGEMINI SE.

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuro sobre Bono Americano que han proporcionado un resultado global positivo de + 1.851,91 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 190,72 millones de euros, que supone un 28,66% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,65%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,93%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,1%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 3,3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto Internacional FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y

Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados. Geográficamente esperamos que zonas como Japón, Europa, o los países emergentes lo hagan mejor que la bolsa norteamericana. Esperamos que nuestra exposición a la renta variable se mantenga estable en el tiempo, en la línea de la mantenida en el año anterior.

Dado el mantenimiento de las condiciones de mercado existentes, no prevemos efectuar ninguna variación significativa de la estrategia inversora de cara al 2025.

#### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	100	2,79
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,591 2024-10-04	EUR	0	0,00	99	2,76
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,573 2024-11-08	EUR	0	0,00	99	2,75
ES0L02412069 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,557 2024-12-06	EUR	0	0,00	99	2,75
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,341 2025-03-07	EUR	100	2,70	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,378 2025-04-11	EUR	149	4,03	146	4,07
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,354 2025-05-09	EUR	99	2,68	97	2,71
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-06-06	EUR	99	2,68	97	2,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		447	12,09	737	20,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		447	12,09	737	20,53
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	700	19,52
ES0000012108 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1.105	29,93	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.105	29,93	700	19,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.552	42,02	1.437	40,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	50	1,34	46	1,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		50	1,34	46	1,29
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		50	1,34	46	1,29
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	115	3,11	107	2,97
<b>TOTAL IIC</b>		115	3,11	107	2,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.716	46,47	1.590	44,31
US912828ZL77 - R. ESTADO USA  0,375 2025-04-30	USD	286	7,74	0	0,00
US912828ZT04 - R. ESTADO USA  0,250 2025-05-31	USD	285	7,72	0	0,00
US91282CAJ09 - R. ESTADO USA  0,250 2025-08-31	USD	282	7,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBC47 - R. ESTADO USA  0,375 2025-12-31	USD	186	5,04	0	0,00
US91282CCL37 - R. ESTADO USA  0,375 2024-07-15	USD	0	0,00	326	9,09
US91282CCX74 - R. ESTADO USA  0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	231	6,44
US91282CDB46 - R. ESTADO USA  0,625 2024-10-15	USD	0	0,00	230	6,42
US91282CDH16 - R. ESTADO USA  0,750 2024-11-15	USD	0	0,00	229	6,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.039	28,14	1.017	28,35
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.039</b>	<b>28,14</b>	<b>1.017</b>	<b>28,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.039</b>	<b>28,14</b>	<b>1.017</b>	<b>28,35</b>
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	14	0,38	15	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	27	0,74	26	0,72
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	25	0,68	24	0,66
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	16	0,43	19	0,53
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,03	1	0,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	17	0,46	19	0,53
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	9	0,24	11	0,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	22	0,60	19	0,54
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	19	0,53	19	0,52
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	20	0,54	19	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	17	0,47	18	0,49
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	24	0,64	19	0,53
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	32	0,86	36	0,99
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	24	0,65	22	0,63
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	14	0,39	17	0,47
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	15	0,41	15	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	12	0,32	12	0,33
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	29	0,79	26	0,72
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	19	0,52	25	0,69
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	9	0,25	9	0,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	19	0,51	15	0,42
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	29	0,77	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	21	0,58	21	0,57
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	13	0,35	15	0,42
US2546871060 - ACCIONES  WALT DISNEY	USD	19	0,51	16	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>467</b>	<b>12,65</b>	<b>436</b>	<b>12,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>467</b>	<b>12,65</b>	<b>436</b>	<b>12,14</b>
IE00B3ZW0K18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	62	1,68	58	1,61
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	125	3,38	132	3,69
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	251	6,79	227	6,33
<b>TOTAL IIC</b>		<b>438</b>	<b>11,85</b>	<b>417</b>	<b>11,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.944</b>	<b>52,64</b>	<b>1.870</b>	<b>52,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.660</b>	<b>99,11</b>	<b>3.460</b>	<b>96,43</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener

remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME

Fecha de registro: 10/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El estilo de gestión del fondo 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 exposición en Renta Fija será como mínimo de un 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 RF inferior a 7 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

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. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	231.000,10	219.190,94
Nº de Partícipes	25	25
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.351	10,1786
2023	1.227	9,8232
2022	59	9,8197
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,09	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,62	-0,43	0,53	1,90	1,59	0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	18-12-2024	-0,56	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	06-11-2024	0,39	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,45	2,76	1,86	1,85	0,43			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Momentum	3,08	3,01	3,87	2,89	2,37	3,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	1,83	1,68	1,71	3,42			

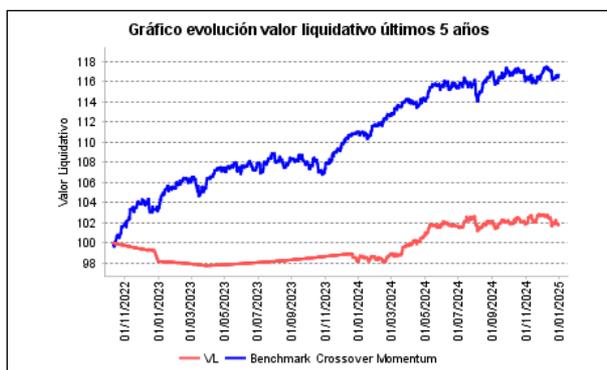
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

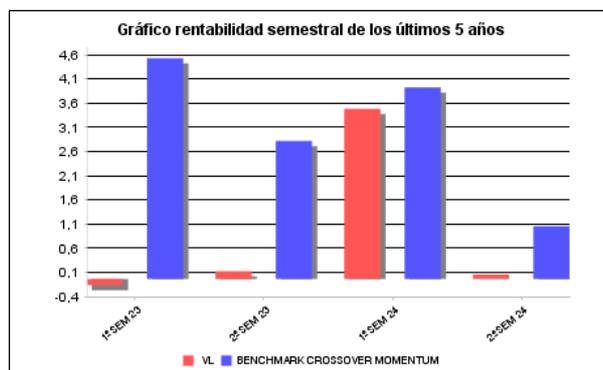
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,42	0,40	0,40	0,40	1,81	7,89		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.290.376</b>	<b>39.881</b>	<b>3,20</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.866	79,37	1.898	85,15
* Cartera interior	1.872	79,63	1.895	85,02
* Cartera exterior	-8	-0,34	1	0,04
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,09	2	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	453	19,27	317	14,22
(+/-) RESTO	33	1,40	15	0,67
TOTAL PATRIMONIO	2.351	100,00 %	2.229	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.229	1.227	1.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,38	42,38	47,26	-86,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,05	3,36	3,36	-98,37
(+) Rendimientos de gestión	0,87	4,17	5,01	-78,43
+ Intereses	1,46	1,47	2,93	2,26
+ Dividendos	0,13	0,19	0,33	-27,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,41	2,46	1,00	-158,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,66	0,05	0,71	1.369,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,04	834,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,81	-1,65	2,38
- Comisión de gestión	-0,70	-0,69	-1,40	4,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	4,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,09	8,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	122,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-91,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.351	2.229	2.351	

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

### 3. Inversiones financieras

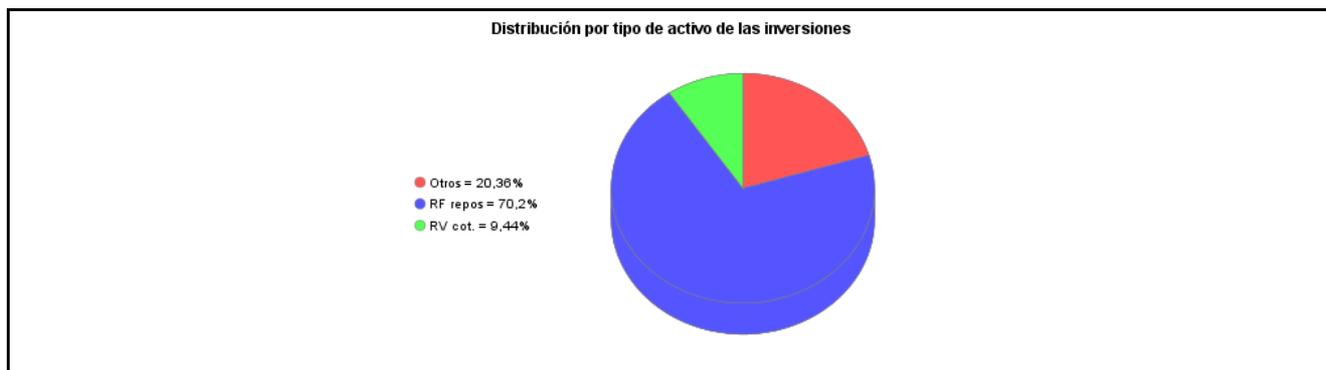
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.650	70,20	1.650	74,05
TOTAL RENTA FIJA	1.650	70,20	1.650	74,05
TOTAL RV COTIZADA	222	9,44	245	10,99
TOTAL RENTA VARIABLE	222	9,44	245	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.872	79,64	1.895	85,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.872	79,64	1.895	85,04

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	275	Inversión
Total subyacente renta fija		1650	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	443	Inversión
Total subyacente renta variable		443	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2093	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 43,89% y el 28,37% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 98,25 euros, lo que supone un 0,004% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 22,800 millones de euros en concepto de compra, el 5,5% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Por sectores europeos, destacaríamos Ocio y turismo, que se anota una subida del 15,91%, seguido de Telecom (+11,42%) y Personal care drug(+10.39%). Los sectores que peor performance hicieron fueron Autos (-11,83%); Basic resources(-10,93%) y HealthCare (-9,49%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

En renta fija, la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%; se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán

hasta el 2,35%, el italiano al 3.52% y el francés en el 3.2%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo.

La curva española ha experimentado un ascenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año especialmente en el 10 años que se sitúa en el 3.04%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.22%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre: la prima española bajó hasta los 70 pb y la italiana bajó hasta los 115 pb. La prima francesa sigue tensionada en 83 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en Renta variable Española por el 9,4% siendo Vocento el valor que más pesa con un 1,90% del patrimonio. También mantiene 4 Futuros del Russell 2000. El 70% del fondo está invertido en deuda pública a corto plazo.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,61% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,09%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,49% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,09%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,82%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,09%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del Semestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo).

Por el lado de las compras, se compraron futuros del Russel 2000, FCC, Sacyr y Catalana Occidente.

Por el lado de las ventas, destacamos la venta de 1750 títulos de ENAGAS .

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, SACYR, EBRO FOODS, VISCOFAN, VISCOFAN DERECHOS 11/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOCENTO, SQUIRREL MEDIA, RENTA CORP REAL ESTATE, INMOCEMENTO, LABORATORIO REIG JOFRE.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de + 14.778,39 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 18,31% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 45,63 millones de euros, que supone un 11,02% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 8,88%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,44%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,79%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,34.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,22 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2025.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	118	5,28
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	400	17,95
ES0000012411 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	250	11,22
ES00000128H5 - REPOJESTADO ESPAÑOL[2,74]2025-01-23	EUR	275	11,70	0	0,00
ES0000012B39 - REPOJESTADO ESPAÑOL[2,74]2025-01-23	EUR	275	11,70	0	0,00
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	400	17,95
ES0000012I08 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	100	4,49
ES0000012I32 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	275	11,70	132	5,94
ES0000012L52 - REPOJESTADO ESPAÑOL[2,74]2025-01-23	EUR	275	11,70	0	0,00
ES0000012M77 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	275	11,70	250	11,22
ES0000012N43 - REPOJESTADO ESPAÑOL[2,74]2025-01-23	EUR	275	11,70	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.650</b>	<b>70,20</b>	<b>1.650</b>	<b>74,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.650</b>	<b>70,20</b>	<b>1.650</b>	<b>74,05</b>
ES0105836003 - ACCIONES INMOCEMENTO	EUR	1	0,05	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	0	0,00	30	1,36
ES0114820113 - ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	45	1,90	59	2,67
ES0116920333 - ACCIONES IGPO.C.OCCIDENTE	EUR	30	1,28	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	3	0,14	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	24	1,09
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	31	1,32	34	1,53
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	23	0,97	30	1,33
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	31	1,32	0	0,00
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	25	1,05	34	1,51
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	33	1,41	34	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>222</b>	<b>9,44</b>	<b>245</b>	<b>10,99</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>222</b>	<b>9,44</b>	<b>245</b>	<b>10,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.872</b>	<b>79,64</b>	<b>1.895</b>	<b>85,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.872</b>	<b>79,64</b>	<b>1.895</b>	<b>85,04</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su

correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Se realizará un 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 en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa.

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 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

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. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,02	0,88	1,91	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	175.446,18	144.212,50	25	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	700.526,95	700.526,95	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	214.785,69	214.785,69	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.045	1.990	1.480	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	8.340	8.076	6.906	
CLASE P	EUR	2.526	2.115	1.819	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,6569	11,3954	9,8450	
CLASE E	EUR	11,9195	11,5358	9,8671	
CLASE I	EUR	11,9058	11,5287	9,8660	
CLASE P	EUR	11,7609	11,4511	9,8536	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,85	0,00	0,85	1,70	0,00	1,70	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE P		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,30	1,24	1,89	1,40	-2,20	15,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-11-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	15-10-2024	1,18	15-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,00	6,34	7,50	7,19	7,02	6,38			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	8,38	7,44	6,52	12,00			

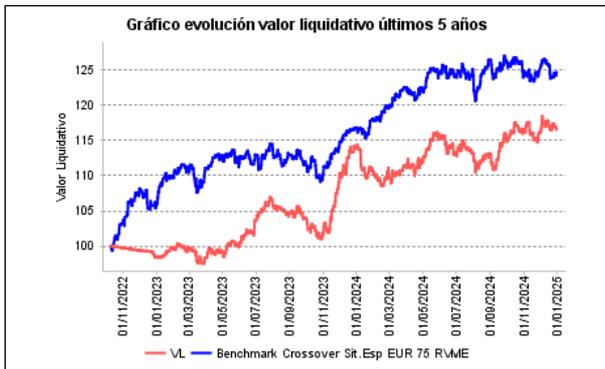
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

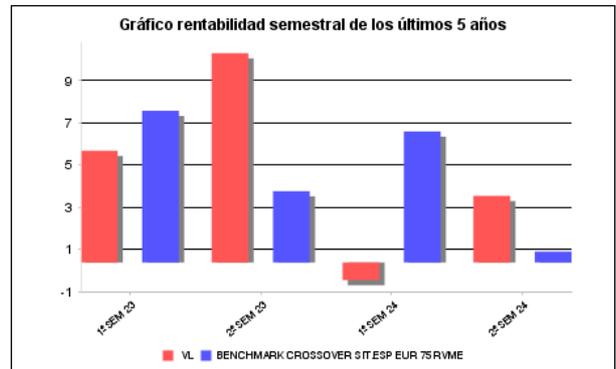
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,83	0,47	0,46	0,45	0,45	1,83	2,41		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,33	1,49	2,15	1,65	-1,96	16,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-11-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	15-10-2024	1,18	15-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,00	6,34	7,50	7,19	7,02	6,38			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	8,38	7,44	6,52	12,00			

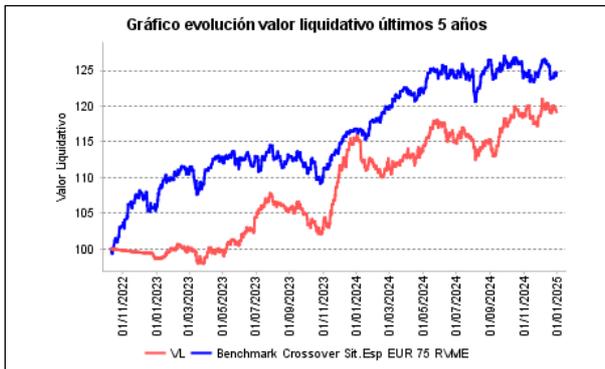
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

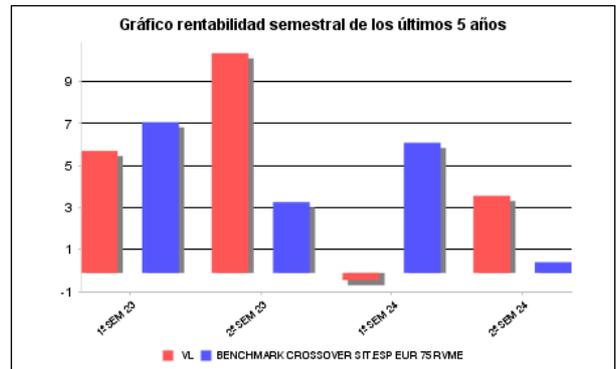
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,27	1,48	2,14	1,64	-1,97	16,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-11-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	15-10-2024	1,18	15-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,00	6,34	7,50	7,19	7,02	6,38			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	8,38	7,44	6,52	12,00			

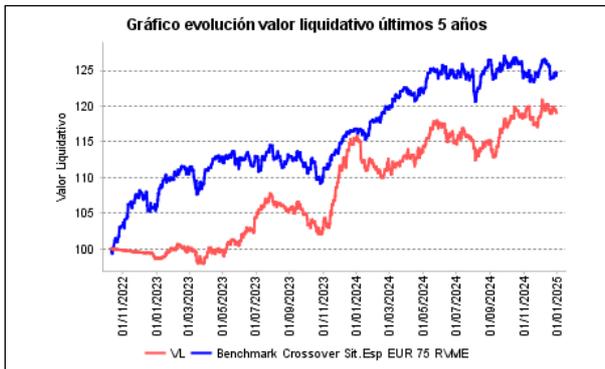
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

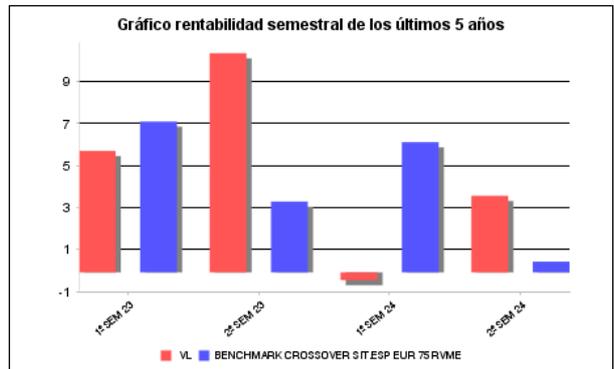
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,22	0,22	0,21	0,22	0,88	1,07		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,71	1,34	2,00	1,50	-2,10	16,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	12-11-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	15-10-2024	1,18	15-10-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,00	6,34	7,50	7,19	7,02	6,38			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,12	6,04	7,71	5,68	4,68	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	8,38	7,44	6,52	12,00			

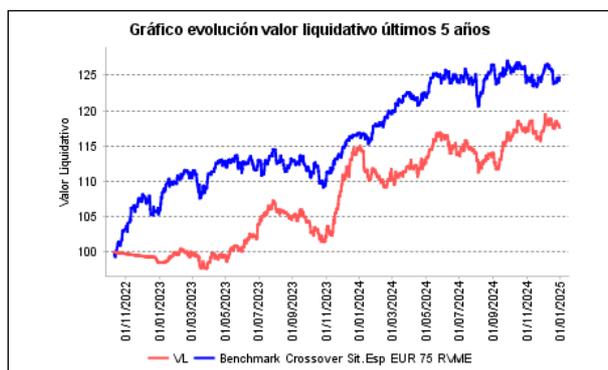
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

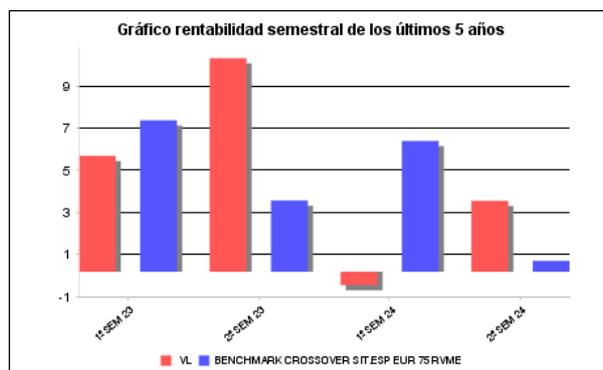
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,36	0,36	0,35	0,35	1,43	1,35		

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.054	85,61	10.323	85,17
* Cartera interior	10.270	79,54	9.095	75,04
* Cartera exterior	763	5,91	1.195	9,86
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,17	33	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.136	16,54	1.471	12,14
(+/-) RESTO	-278	-2,15	326	2,69
TOTAL PATRIMONIO	12.912	100,00 %	12.120	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.120	12.181	12.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,94	-0,02	2,98	-17.780,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,42	-0,49	2,99	-819,06
(+) Rendimientos de gestión	4,17	-0,10	4,13	-4.388,38
+ Intereses	0,71	0,72	1,43	3,39
+ Dividendos	3,04	0,37	3,45	747,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	0,59	1,05	-18,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,56	-2,16	-2,70	-73,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,38	0,90	40,22
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	119.900,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,54	-1,14	13,37
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	5,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	96,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	141,43
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	149.851,82
(+) Ingresos	-0,15	0,15	0,00	-199,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,15	0,15	0,00	-199,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.912	12.120	12.912	

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

### 3. Inversiones financieras

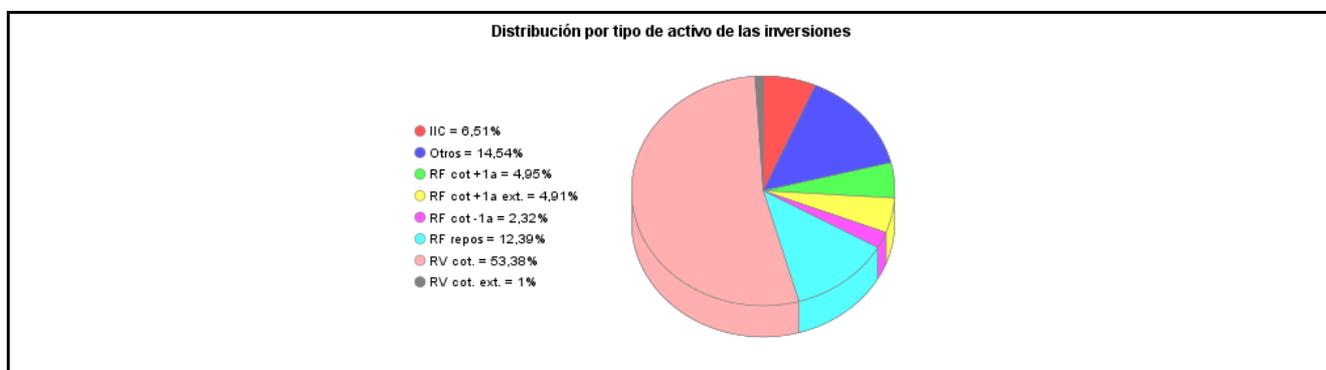
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	938	7,27	1.116	9,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	12,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.538	19,66	1.116	9,21
TOTAL RV COTIZADA	6.891	53,38	6.684	55,14
TOTAL RENTA VARIABLE	6.891	53,38	6.684	55,14
TOTAL IIC	841	6,51	1.296	10,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.270	79,55	9.095	75,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	634	4,91	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA	634	4,91	1.195	9,86
TOTAL RV COTIZADA	129	1,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	129	1,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	763	5,91	1.195	9,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.032	85,46	10.290	84,90

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BESTINVER DEUDA	I.I.C.  BESTINVER DEUDA	465	Inversión
Total otros subyacentes		465	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		465	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 48,14% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 5917,26 euros, lo que supone un 0,048% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 12,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,53% del patrimonio medio.
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las expectativas de recortes de tipos de interés, así como un menor temor a una recesión, impulsan las bolsas a nivel mundial durante el 2024. El Ibex cierra con una subida del 14.7%, El Dax alemán un 18.8%, y el Cac un -2.2%

El SP ha tenido un gran año, favorecido por las empresas tecnológicas de gran capitalización, con una subida del 23.3%. La victoria de Trump en las elecciones de noviembre reforzó el optimismo inversor, ante el plan de incentivos para favorecer la economía americana, lo cual marcará el devenir de las bolsas mundiales en 2025-01-22

En 2024 el fondo subió un 3.4% aproximadamente

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha reducido la Inversión en renta fija con una tir que ha bajado sensiblemente a una media del 4.5% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion de ponderacion respecto del trimestre anterior, manteniendose en el 18.5%  
Se ha incrementando la exposición a renta variable teniendo una exposicion final del 58%. La liquidez es del 23.5%

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,2% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,4%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,51%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,53% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,16%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,93%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,16%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija no se ha vendido la posicion de Abanca y Banco de Credito Social.

Se ha reducido la del Banco Sabadell , Bbva y los bonos de Union Fenosa

La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Sabadell, BBVA.

Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Union Fenosa, ademas del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible y Bestinver deuda corporativa

En renta variable, las principales posiciones son Dominion, y Tubacex.

La eleccion de Dominion se basa en un valor altamente castigado por su falta de definicion en su filial de renovables, que, esperamos, se aclare en el 2025. La solidez de los contratos de su area de servicios, garantiza un soporte en su cuenta de resultados que da margen de tiempo para el desarrollo de la filial de renovables.

Tubacex afronta los años proximos con una cartera en maximos historicos, enfocada a un producto de alto valor añadido, asi como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

Se han vendido totalmente las posiciones de Cie Automotive, Ence, Repsol y Pharmamar

Estas ventas han sido motivadas por diferentes motivos. En el caso de Cie, las expectativas del sector siguen siendo malas o mediocres, por lo que pese que la empresa esta bien gestionada y cumple sus guidance , no se ve claridad a corto plazo

Se ha reducido la exposición a Solaria aunque pensamos que este valor formara parte de la cartera con un peso mayor en el futuro. La penalización de las empresas renovables se ha focalizado demasiado en Solaria y este es un factor que debería corregirse con el tiempo.

Se han tomado posiciones en Dia y Fcc. En el caso de Dia, una vez completada su reestructuracion, y con una certeza mayor en su cuenta de resultados, pensamos que tiene margen de recorrido

Fcc, gracias a sus divisiones de medio ambiente y tratamiento de aguas, tambien es una empresa predecible, que cotiza a

bajos ratios dado su free float, pero con un dividendo que ronda el 7 %, es una garantía de diversificación conservadora para el fondo

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PHARMA MAR, FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS, ECOENER, TECNICAS REUNIDAS, BESTINVER DEUDA CORP Z FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INMOCEMENTO, PRISA, GLOBAL DOMINION ACCESS SA, SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., ELECNOR SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,88%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,81%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 0,84 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,6.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,17 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A

LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad.

La ponderación de la renta fija y variable se modificara en función de dichas expectativas de política monetaria e inflación. Dada la escasa posibilidad de obtener rentabilidades importantes en el computo total del fondo, por su exposición mínima del 25% en renta fija, es muy probable llevar la exposición a renta variable al máximo, en contra de los últimos trimestres, donde la liquidez ha sido importante

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - R. BBVA 6,491 2070-10-15	EUR	203	1,58	399	3,29
ES0844251019 - R. BERCAJA 9,535 2070-10-25	EUR	435	3,37	422	3,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>638</b>	<b>4,95</b>	<b>820</b>	<b>6,77</b>
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	299	2,32	296	2,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>299</b>	<b>2,32</b>	<b>296</b>	<b>2,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>938</b>	<b>7,27</b>	<b>1.116</b>	<b>9,21</b>
ES0000012411 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1.600	12,39	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.600</b>	<b>12,39</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.538</b>	<b>19,66</b>	<b>1.116</b>	<b>9,21</b>
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.190	9,22	467	3,85
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	607	4,70	384	3,17
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	519	4,28
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	508	3,94	404	3,33
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY	EUR	0	0,00	262	2,16
ES0116920333 - ACCIONES IGPO.C.OCCIDENTE	EUR	359	2,78	529	4,37
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	0	0,00	10	0,08
ES0121975009 - ACCIONES ICAF.	EUR	804	6,23	737	6,08
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	311	2,41	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	245	1,90	197	1,62
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR, S.A.	EUR	418	3,23	1.230	10,15
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.221	9,45	1.102	9,09
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	188	1,45	0	0,00
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	491	3,80	583	4,81
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	551	4,27	0	0,00
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	260	2,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.891</b>	<b>53,38</b>	<b>6.684</b>	<b>55,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.891</b>	<b>53,38</b>	<b>6.684</b>	<b>55,14</b>
ES0114357025 - I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	517	4,00	734	6,06
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	324	2,51	562	4,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>841</b>	<b>6,51</b>	<b>1.296</b>	<b>10,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.270</b>	<b>79,55</b>	<b>9.095</b>	<b>75,04</b>
ES0265936049 - R. BANCA CORP BAN 8,417 2033-09-23	EUR	0	0,00	222	1,83
XS0221627135 - R. U.FENOSA PREFER 9,034 2049-12-30	EUR	240	1,86	320	2,64
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	0	0,00	280	2,31
XS2389116307 - R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19	EUR	394	3,05	374	3,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>634</b>	<b>4,91</b>	<b>1.195</b>	<b>9,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>634</b>	<b>4,91</b>	<b>1.195</b>	<b>9,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>634</b>	<b>4,91</b>	<b>1.195</b>	<b>9,86</b>
FR0000033409 - ACCIONES SOCIETE FONCIER	EUR	129	1,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>129</b>	<b>1,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>129</b>	<b>1,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>763</b>	<b>5,91</b>	<b>1.195</b>	<b>9,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.032</b>	<b>85,46</b>	<b>10.290</b>	<b>84,90</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión de las inversiones se realizará 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%. 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. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	89.200,83	66.357,08	32	23	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE P	223.445,24	194.403,17	5	4	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	938	476	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	2.368	1.674	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,5116	10,0995	9,8614	
CLASE E	EUR	10,6616	10,1720	9,8629	
CLASE I	EUR	10,6508	10,1668	9,8628	
CLASE P	EUR	10,5969	10,1409	9,8622	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,58	0,31	0,89	1,15	0,42	1,57	mixta	0,06	0,10	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38	0,25	0,63	0,75	0,36	1,11	mixta	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,08	0,69	1,10	0,85	1,38	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-12-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	31-12-2024	0,65	08-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,45	0,76	2,55	0,66	0,95	1,03			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,58	1,52	1,03	2,85			

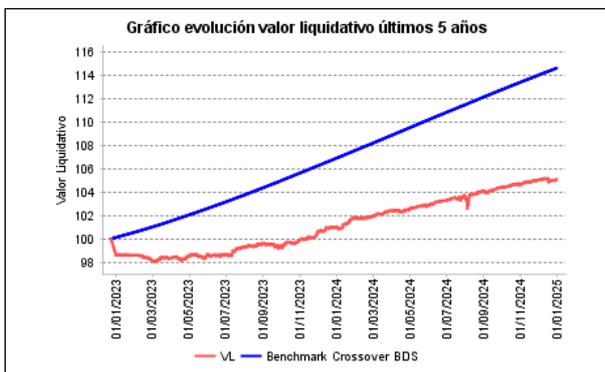
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

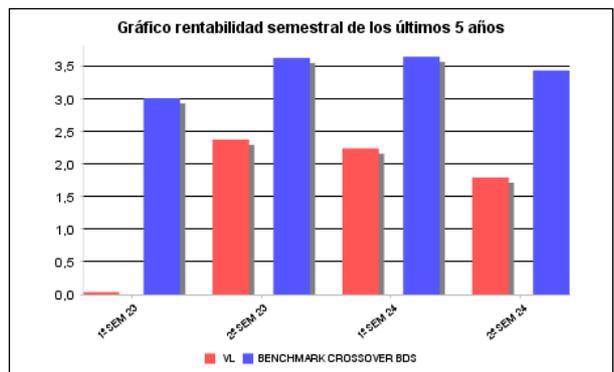
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,39	0,35	0,33	0,35	1,48	16,92		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,81	0,86	1,28	1,03	1,56	3,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-12-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	31-12-2024	0,65	08-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,45	0,76	2,55	0,66	0,95	1,03			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,58	1,52	1,03	2,85			

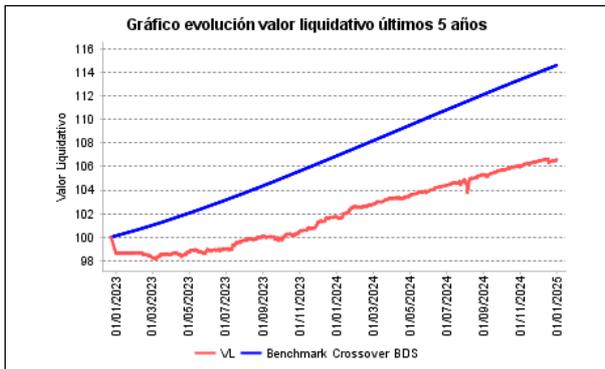
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

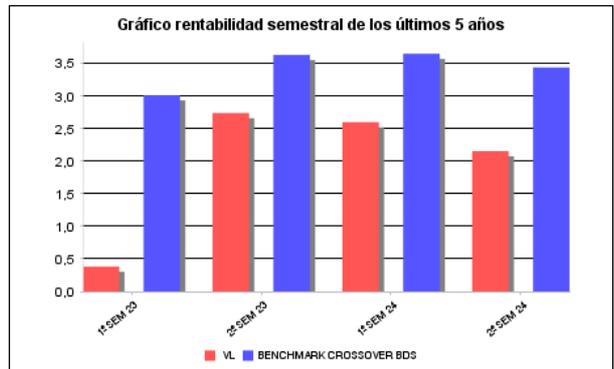
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,76	0,85	1,27	1,02	1,54	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-12-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	31-12-2024	0,65	08-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,45	0,76	2,55	0,66	0,95	1,03			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,58	1,52	1,03	2,85			

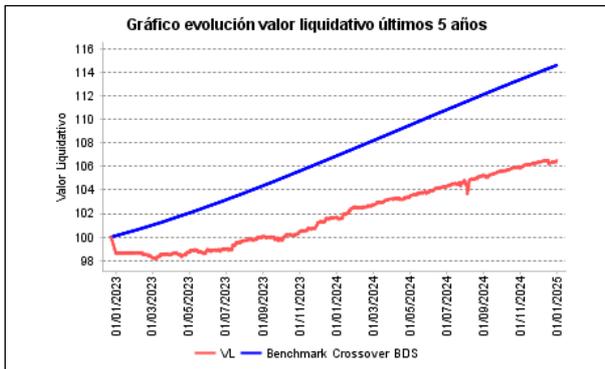
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

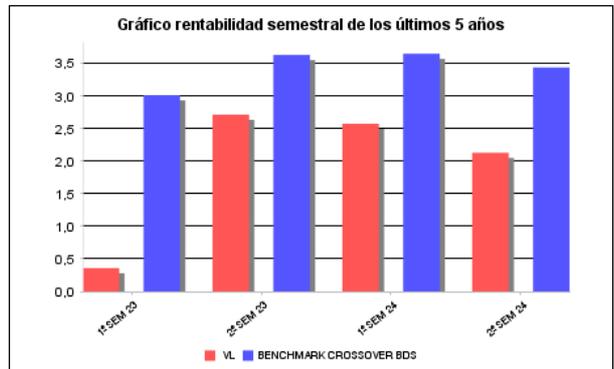
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,50	0,79	1,20	0,95	1,48	2,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	18-12-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	31-12-2024	0,65	08-08-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,45	0,76	2,55	0,66	0,95	1,03			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,58	1,52	1,03	2,85			

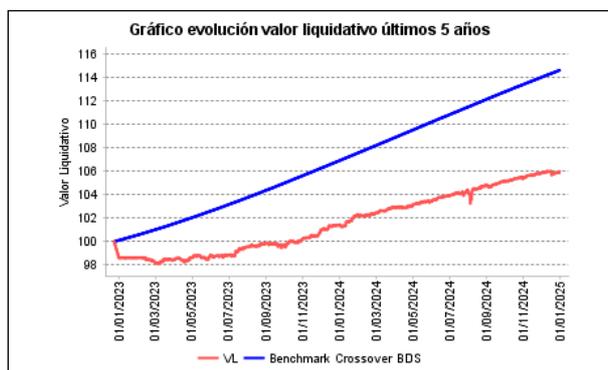
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

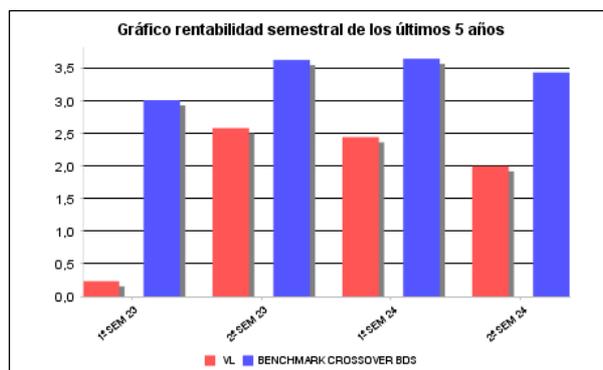
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,27	0,25	0,24	0,24	1,07	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.697	81,60	2.248	83,11
* Cartera interior	975	29,50	689	25,47
* Cartera exterior	1.704	51,56	1.544	57,08
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,54	15	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	622	18,82	461	17,04
(+/-) RESTO	-13	-0,39	-5	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	3.305	100,00 %	2.705	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.705	2.150	2.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,32	19,40	38,72	10,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	2,33	4,18	-10,29
(+) Rendimientos de gestión	2,76	2,95	5,71	3,55
+ Intereses	1,56	1,54	3,11	12,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,42	1,05	62,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	0,89	1,42	-31,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,10	0,13	-65,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,62	-1,53	54,34
- Comisión de gestión	-0,69	-0,52	-1,23	45,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	12,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	28,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,03	-0,10	172,44
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	2.344,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.305	2.705	3.305	

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

### 3. Inversiones financieras

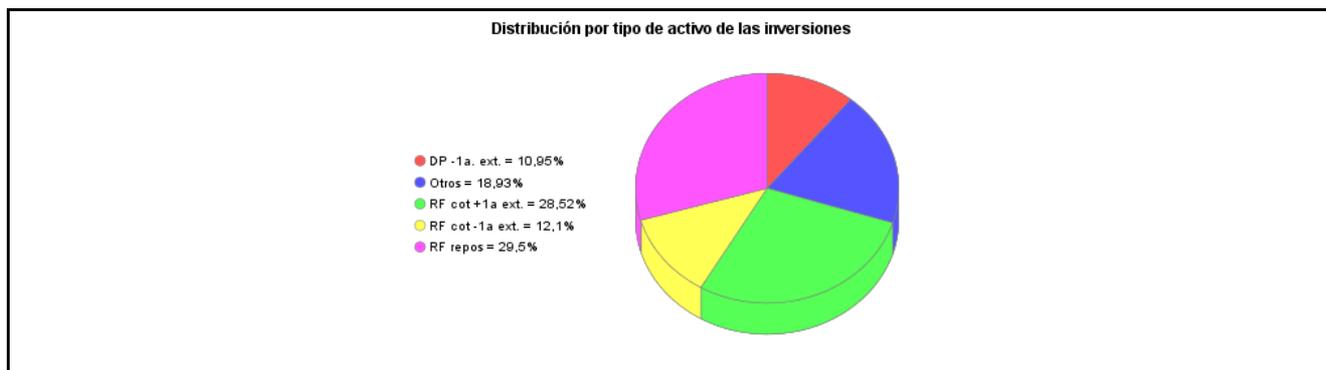
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	975	29,50	690	25,51
TOTAL RENTA FIJA	975	29,50	690	25,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	975	29,50	690	25,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.704	51,57	1.544	57,06
TOTAL RENTA FIJA	1.704	51,57	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.704	51,57	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.679	81,07	2.234	82,57

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	555	Inversión
S&P EMINI 1ST WKLY	OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	278	Inversión
Total subyacente renta variable		833	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		833	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 100,840 millones de euros en concepto de compra, el 19,37% del patrimonio medio.
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Después de retroceder un 8,5% a principios de agosto, el S&P 500 se recuperó prácticamente por completo a finales de mes, y posteriormente alcanzó nuevos máximos después de que la Reserva Federal aplicara un enorme recorte de tasas de 50 puntos básicos.

Profundizando en los factores de rendimiento del semestre:

Los datos de empleo han mostrado un mercado laboral que se está enfriando, pero que no se está desmoronando: tras los débiles informes de empleo de julio y agosto, un repunte de la contratación en septiembre ayudó a calmar las preocupaciones de que la economía se estuviera deslizando hacia una recesión. Es probable que los datos de empleo del cuarto trimestre sean poco claros debido al clima turbulento en todo el país, pero en general esperamos que la tasa de desempleo se mantenga cerca del 4%.

La Reserva Federal inició su ciclo de recortes de tasas: la Reserva Federal redujo el rango de la tasa objetivo de los fondos federales en un 0,50% a 4,75%-5,00% e indicó que se esperan reducciones graduales de las tasas hasta 2025.

China implementó un paquete de estímulos considerable para ayudar a apoyar su economía y mercado de valores: el

Banco Popular de China (PBOC) y los reguladores implementaron una serie de políticas dirigidas principalmente a apoyar su mercado inmobiliario en crisis. Estas medidas incluyeron recortes de tasas a las tasas de préstamos, tasas hipotecarias y facilidades para permitir que las instituciones financien compras de acciones.

Estos impulsores llevaron a los aspectos más destacados del tercer trimestre:

El S&P 500 ganó por cuarto trimestre consecutivo, alcanzando 18 nuevos máximos, mientras que las empresas de pequeña capitalización registraron su segundo mejor trimestre desde 2021.

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos y los bonos corporativos subieron en el último trimestre a medida que caían los rendimientos. La curva 2s10s se volvió positiva a principios de septiembre después de estar invertida desde mediados de 2022.

El oro disfrutó de su mayor ganancia desde el primer trimestre de 2016, ya que se incorporaron en los precios recortes de tasas más rápidos.

El estímulo de China ayudó a impulsar los rendimientos de las acciones de mercados emergentes en el trimestre.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este segundo semestre, el fondo se mantuvo posicionado con baja duración en su cartera de bonos, minimizando riesgo de tipos de interés en base a que a pesar de un ligero positivamiento de las curvas, estas siguen relativamente planas en euros.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,17%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,8%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,44%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 22,2% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 10 participes, lo que supone una variación del 37,04%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,8%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,74%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,8%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En términos específicos, se ha diversificado ligeramente a libras en bonos a corto plazo en base a un abaratamiento de la divisa y al mismo tiempo una mejora en las tasas de rendimiento, con una prima de aproximadamente 200pb.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UK TSY 3,5% 22/10/25, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, AXA FRN PERPETU, NESTLE FINANCES INTL 0% 14/6/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UK TREASURY 5% 7/3/25, CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26, BANK OF AMERICA FRN 22/9/26, ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11/9/24.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, futuros micro S&P, opciones sobre Treasury 10 YR que han proporcionado un resultado global positivo de + 15.575,36 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,86% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 201,41 millones de euros, que supone un 38,69% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,63%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 0,62%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 4,734 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Bds, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,51 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a perspectivas para este próximo año, creemos que los mercados evolucionarán alrededor de dos temas principales: las políticas que implementará la nueva administración americana y por otra parte, la evolución y los efectos en términos de resultados que la IA tendrá en la cotización de las empresas.

Esperamos en términos generales que las altas valoraciones que existen en estos momentos, provocarán en la media un entorno más volátil, con muchas más incertidumbres que este último año pasado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	690	25,51
ES0000012108 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	975	29,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		975	29,50	690	25,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		975	29,50	690	25,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		975	29,50	690	25,51
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	0	0,00	116	4,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	116	4,29
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	50	1,84
GB0030880693 - R. UK TREASURY 5,000 2025-03-07	GBP	242	7,32	0	0,00
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	120	3,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		362	10,95	50	1,84
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 5,067 2026-01-16	EUR	100	3,03	100	3,71
XS0179060974 - R. AXA 4,684 2070-10-16	EUR	93	2,83	92	3,38
XS0991099630 - R. IBM  2,875 2025-11-07	EUR	0	0,00	99	3,66
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	99	2,99	96	3,55
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,261 2027-03-11	EUR	98	2,96	96	3,54
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	48	1,46	47	1,74
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,697 2026-09-22	EUR	101	3,04	101	3,72
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	100	3,02	99	3,65
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	0	0,00	99	3,67
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,53	50	1,85
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,55	51	1,88
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	102	3,08	101	3,74
XS2775174340 - R. KBC IFIMA 4,209 2026-03-04	EUR	100	3,03	100	3,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		942	28,52	1.131	41,79
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	50	1,51	50	1,83
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	0	0,00	50	1,85
XS0991099630 - R. IBM  2,875 2025-11-07	EUR	100	3,03	0	0,00
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	100	3,01	98	3,64
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	50	1,51	49	1,82
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	3,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		400	12,10	247	9,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.704	51,57	1.544	57,06
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.704	51,57	1.544	57,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.704	51,57	1.544	57,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.679	81,07	2.234	82,57

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente

ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija será como 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%.

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. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,27	0,34	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.752,02	2.800,14	16	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	2.138.160,37	2.156.153,70	24	23	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	54	33	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	24.850	22.758	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3368	10,4420	9,8608	
CLASE E	EUR	11,6392	10,5817	9,8636	
CLASE F	EUR	11,6222	10,5741	9,8635	
CLASE I	EUR	11,4870	10,5116	9,8622	
CLASE P	EUR	11,3944	10,4688	9,8614	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,08	0,11	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,09	0,00	0,09	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,57	2,29	2,35	0,91	2,77	5,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19-12-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06-11-2024	0,94	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	5,59			

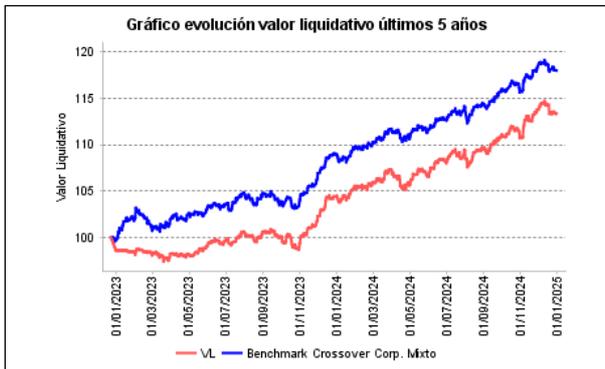
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

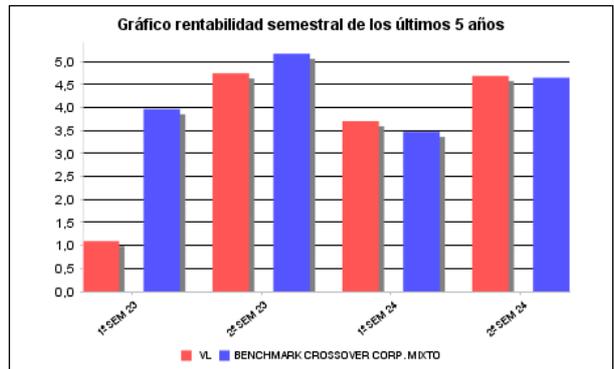
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,44	0,41	0,40	0,39	1,56			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,99	2,62	2,68	1,23	3,11	7,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	19-12-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06-11-2024	0,94	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	5,59			

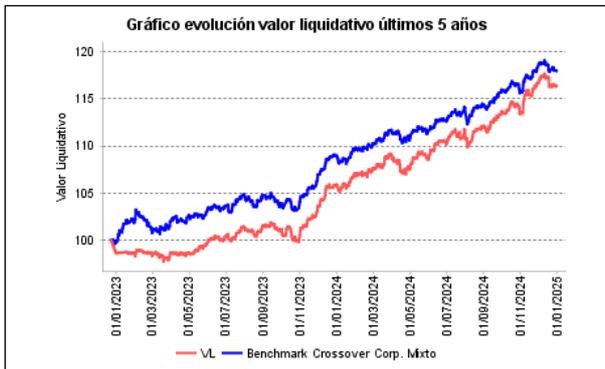
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

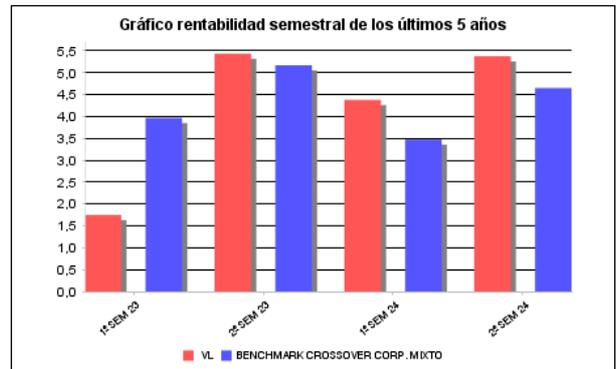
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,91	2,60	2,66	1,22	3,09	7,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	19-12-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06-11-2024	0,94	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	5,59			

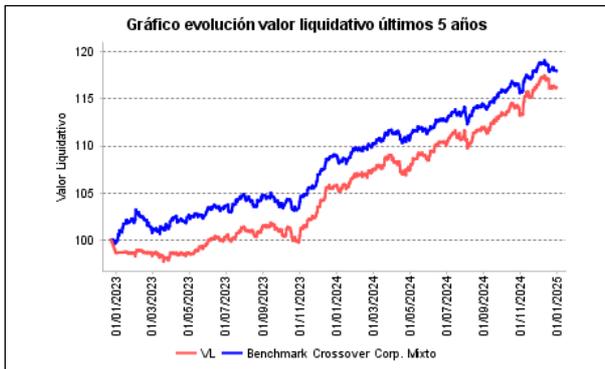
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

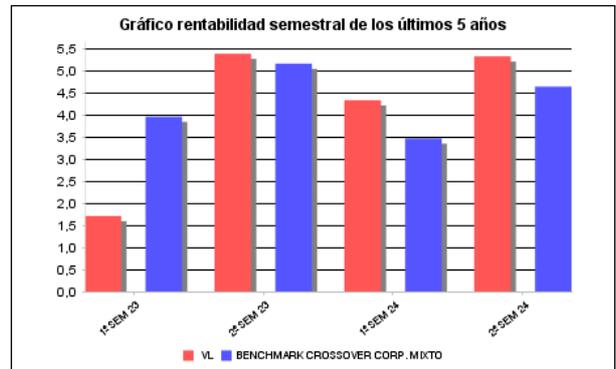
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,37			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,28	2,45	2,52	1,07	2,94	6,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19-12-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06-11-2024	0,94	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	5,59			

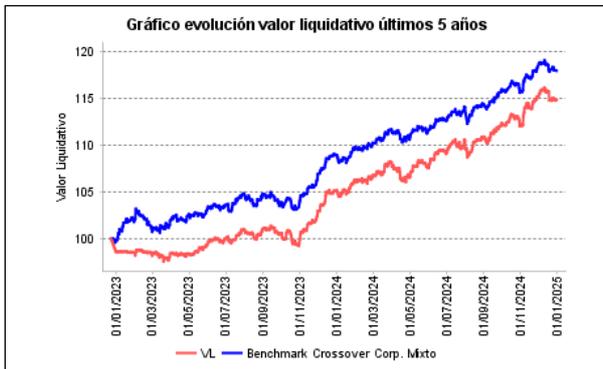
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

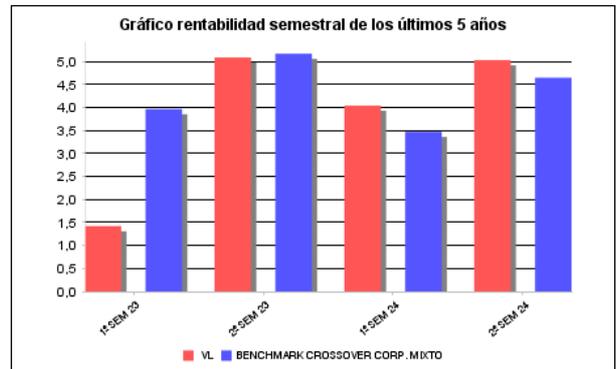
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,84	2,35	2,41	0,97	2,84	6,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	19-12-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	06-11-2024	0,94	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	3,84	3,91	3,57	2,93	2,71			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,99	3,04	3,40	2,87	2,65	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,85	4,36	3,35	5,59			

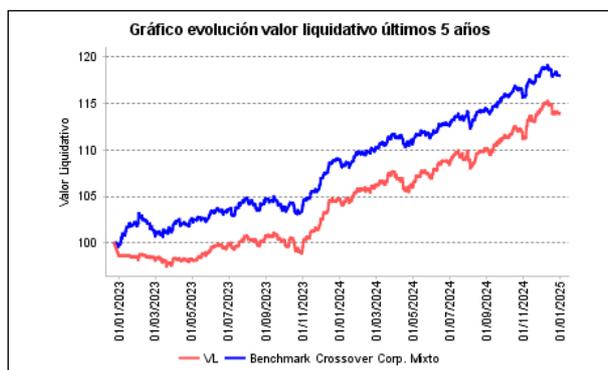
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

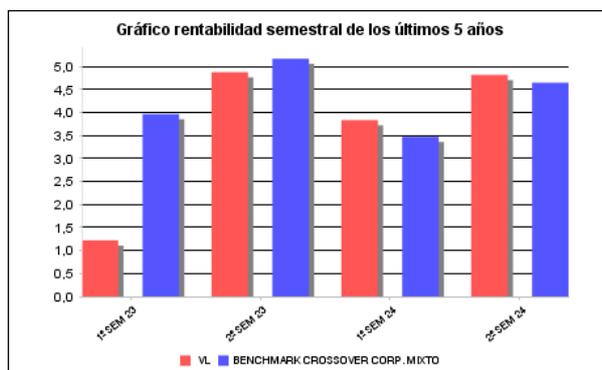
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.752	95,37	22.667	95,16
* Cartera interior	2.206	8,86	1.225	5,14
* Cartera exterior	21.312	85,58	21.239	89,16
* Intereses de la cartera de inversión	234	0,94	203	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.107	4,45	1.114	4,68
(+/-) RESTO	45	0,18	39	0,16
TOTAL PATRIMONIO	24.904	100,00 %	23.820	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.820	22.791	22.791	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,76	0,16	-0,61	-583,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,20	4,23	9,48	28,13
(+) Rendimientos de gestión	5,50	4,36	9,90	32,19
+ Intereses	1,72	1,63	3,35	10,20
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	25.258,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,81	0,19	2,04	907,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	-0,08	0,32	-631,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,16	-0,24	-46,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,51	2,79	4,27	-43,02
± Otros resultados	0,13	0,00	0,14	2.652,56
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,15	-0,42	118,83
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,17	6,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	5,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-10,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	101,87
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,15	0,00
(+) Ingresos	-0,02	0,02	0,00	-199,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,02	0,00	-199,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.904	23.820	24.904	

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

### 3. Inversiones financieras

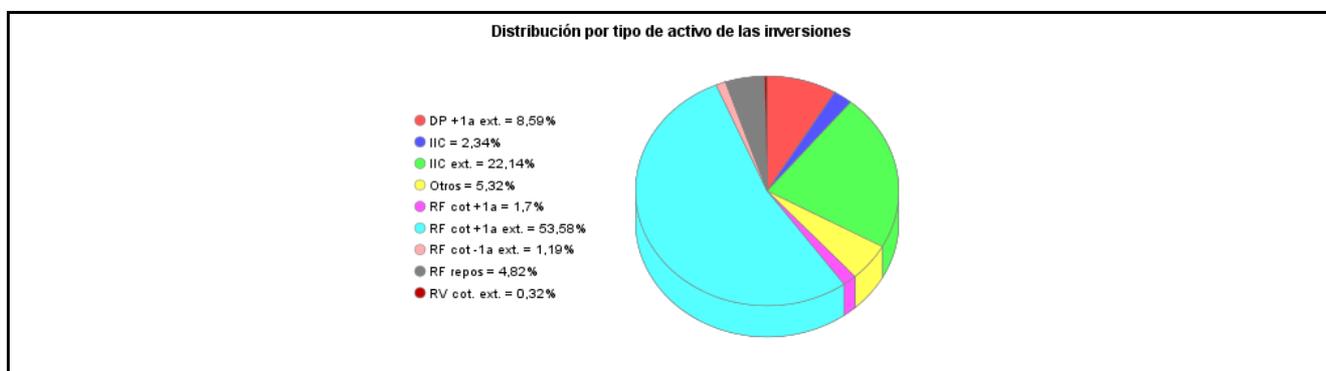
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	423	1,70	195	0,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	4,82	500	2,10
TOTAL RENTA FIJA	1.623	6,52	695	2,92
TOTAL IIC	583	2,34	540	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.206	8,86	1.235	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.764	63,36	15.915	66,86
TOTAL RENTA FIJA	15.764	63,36	15.915	66,86
TOTAL RV COTIZADA	80	0,32	184	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	80	0,32	184	0,77
TOTAL IIC	5.513	22,14	5.144	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.358	85,82	21.243	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.564	94,68	22.479	94,42

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	3.806	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3806	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3806	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 28,11% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 589,51 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 64,700 millones de euros en concepto de compra, el 1,44% del patrimonio medio.
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Si bien es cierto, que Europa en general lo hizo peor que EEUU tras la victoria de Trump en Noviembre. Los dos últimos meses del Semestre se anotaron rentabilidades negativas en las principales plazas Europeas.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+5,95%); Eurostoxx50 (+0,04%); Dax(+9,18%); Ftsemib (+3,11%); CAC(-1,32%) y UK (-0,53%). En USA, destacamos el S&P (+8,18%); Nasdaq (+7,69%) y el Dow Jones (+8,83%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el semestre del 13,11%

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,2% para el 2025e, repitiendo las cifras del 2024, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas, y al efecto Trump con un programa económico proteccionista, con aumento de aranceles, reducción de impuestos y lucha contra la inmigración ilegal.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, no termina de romper a la baja, y la FED retrasa el objetivo del 2% al 2027. En la última parte del año, la inflación repunto hasta el 2,7%, y la subyacente hasta el 3,3%. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán y Frances que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

En renta fija , la FED bajó los tipos 25 pb situando el tipo oficial en el 4.5% en la reunión de diciembre y se transmitió la idea de menor número de bajadas de tipos para el año que viene así como una tasa terminal que puede situarse más arriba de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las cuatro que se esperaban en la reunión anterior.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en diciembre situándolo en 3.15%; se dio por finalizado el programa de compras de bonos PEPP y se termina de devolver el último TLTRO. Se han bajado 4 veces los tipos y aún se siguen descontando 2 o 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

En el último trimestre del año las rentabilidades se elevan acusadamente: la curva americana sube, especialmente el tramo largo, y continúa su proceso de toma de pendiente que se inició en el año 2023; el bono a 2 años se sitúa a final de año en el 4.24% y el 10 años el 4.57%.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,35%, el italiano al 3.52% y el francés en el 3.2%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo.

La curva española ha experimentado un ascenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año especialmente en el 10 años que se sitúa en el 3.04%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.22%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre: la prima española bajó hasta los 70 pb y la italiana bajó hasta los 115 pb. La prima francesa sigue tensionada en 83 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,65%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,55% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 14,29%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,85%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,34%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, TESLA MOTORS, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, US TREASURY 3,875% 15/8/33. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTEL, TAPESTRY 5,875% 27/11/31, CATERPILLAR FRN 13/9/24, JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24, NIKE.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

CAIXABANK 8,25%, SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%, LA MONDIALE 6,75%,

Algunas de las compañías que se han vendido:

AT&T INC, US TREASURY 2%, MORGAN STANLEY; ?.

INTC, ?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 20.384,70 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 15,04% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 22,4 millones de euros, que supone un 0,98% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,45%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,22%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,41%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 53,114 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,92 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6.012 2069-12-23	EUR	201	0,81	195	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 7,794 2070-12-13	EUR	221	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		423	1,70	195	0,82
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		423	1,70	195	0,82
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	500	2,10
ES0000012N35 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2025-01-02	EUR	1.200	4,82	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.200	4,82	500	2,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.623	6,52	695	2,92
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	583	2,34	540	2,27
<b>TOTAL IIC</b>		583	2,34	540	2,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.206	8,86	1.235	5,19
US46513JB593 - R. STATE OF ISRAEL 4,500 2070-03-10	USD	405	1,63	394	1,65
US91282CHT18 - R. ESTADO USA  3,875 2033-08-15	USD	920	3,69	897	3,76
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	72	0,29	74	0,31
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 4,065 2028-01-27	EUR	528	2,12	532	2,23
XS2643673952 - R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	214	0,86	209	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.139	8,59	2.105	8,83
BE6342251038 - R. ELIA GROUP 5,799 2070-06-15	EUR	105	0,42	103	0,43
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	228	0,92	226	0,95
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,636 2052-07-05	EUR	206	0,83	198	0,83
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	169	0,68	151	0,63
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	221	0,89	213	0,89
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	200	0,80	200	0,84
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	194	0,78	187	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	95	0,38	93	0,39
FR001400F067 - R. CREDIT AGRICOLE 7,072 2070-12-23	EUR	426	1,71	207	0,87
FR001400IS56 - R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	102	0,41	101	0,42
FR001400KJP7 - R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,41	100	0,42
FR001400RI88 - R. LA MONDIALE 6,801 2070-07-17	EUR	208	0,84	0	0,00
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	191	0,77	180	0,76
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	93	0,37	88	0,37
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT 4,200 2028-04-01	USD	94	0,38	90	0,38
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	93	0,37	92	0,39
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	97	0,39	94	0,40
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	88	0,35	86	0,36
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	186	0,75	172	0,72
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	191	0,77	181	0,76
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	94	0,38	90	0,38
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	119	0,48	116	0,49
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	144	0,58	138	0,58
US191216CY47 - R. COCA COLA HBC F 2,750 2060-06-01	USD	56	0,23	57	0,24
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	238	0,96	225	0,94
US31428XBD75 - R. FEDEX CORP 4,500 2065-02-01	USD	108	0,43	110	0,46
US404119CA57 - R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	88	0,35	84	0,35
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,950 2045-10-15	USD	100	0,40	98	0,41
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	291	1,17	280	1,18
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	0	0,00	77	0,33
US459200AP64 - R. IBM  7,125 2096-12-01	USD	119	0,48	118	0,50
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,761 2028-02-24	USD	146	0,59	142	0,60
US494368BG77 - R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	142	0,57	138	0,58
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	94	0,38	91	0,38
US58013MER16 - R. MCDONALD S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	74	0,30	71	0,30
US59156RAJ77 - R. METLIFE 6,375 2034-06-15	USD	156	0,63	151	0,63
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	89	0,36	87	0,37
US595112BV48 - R. MICRON TECH. 6,750 2029-11-01	USD	103	0,41	99	0,42
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	70	0,28	69	0,29
US65535HAZ29 - R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	183	0,74	173	0,73
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	74	0,30	71	0,30
US747525AAK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	131	0,53	129	0,54
US78016FZU10 - R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	100	0,40	96	0,40
US871829BL07 - R. SYSCO CORP 5,950 2030-04-01	USD	151	0,61	146	0,61
US87264ABF12 - R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	91	0,37	87	0,37
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	93	0,37	88	0,37
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	95	0,38	91	0,38
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	179	0,72	174	0,73
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	80	0,32	76	0,32
USF2280BAA47 - R. CREDIT AGRICOLE 6,867 2070-12-23	USD	185	0,74	0	0,00
USF8500RAD47 - R. SG 8,687 2070-09-25	USD	193	0,77	177	0,74
USH42097ES26 - R. UBS GROUP 9,096 2070-11-13	USD	209	0,84	201	0,84
XS1155697243 - R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	0	0,00	100	0,42
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,40	98	0,41
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	174	0,70	166	0,70
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	197	0,79	187	0,79
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	199	0,80	197	0,83
XS1799611642 - R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	198	0,80	191	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	153	0,62	148	0,62
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	198	0,80	195	0,82
XS2186001314 - R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	203	0,82	197	0,83
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	198	0,79	190	0,80
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	165	0,66	154	0,65
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,635 2026-03-19	EUR	301	1,21	302	1,27
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,745 2026-09-22	EUR	201	0,81	201	0,85
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	195	0,78	190	0,80
XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	221	0,89	217	0,91
XS2486589596 - R. HSBC 3,816 2027-06-15	EUR	300	1,21	296	1,24
XS2550881143 - R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	106	0,43	104	0,43
XS2576245281 - R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	102	0,41	100	0,42
XS2580221658 - R. BERDROLA FINAN 4,755 2070-07-25	EUR	207	0,83	203	0,85
XS2595028536 - R. MORGAN SACHS G 4,735 2029-03-02	EUR	210	0,84	206	0,87
XS2595036554 - R. AIR PRODUCTS 4,000 2035-03-03	EUR	209	0,84	203	0,85
XS2595418323 - R. BSF 4,000 2029-03-08	EUR	104	0,42	103	0,43
XS2599169922 - R. HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	106	0,43	103	0,43
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	205	0,82	204	0,86
XS2629470506 - R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,41	101	0,42
XS2638924709 - R. BVA 8,643 2069-12-21	EUR	441	1,77	425	1,79
XS2672967234 - R. MOLNLYCKE HOLD 4,250 2028-09-08	EUR	104	0,42	101	0,43
XS2676863355 - R. KONINKLIJKE PH 4,250 2031-09-08	EUR	105	0,42	103	0,43
XS2698045130 - R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	207	0,83	204	0,85
XS2720095970 - R. TAPESTRY 5,875 2031-11-27	EUR	0	0,00	311	1,31
XS2810309224 - R. PROCTER & GAMBL 3,200 2034-04-29	EUR	203	0,82	197	0,83
XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	424	1,70	201	0,84
XS2824763044 - R. FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	204	0,82	201	0,84
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.329</b>	<b>53,58</b>	<b>12.610</b>	<b>52,98</b>
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	100	0,40	100	0,42
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	0	0,00	92	0,39
US14913R2R75 - R. CATERPILLAR 5,496 2024-09-13	USD	0	0,00	187	0,78
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAP 5,263 2024-10-11	USD	0	0,00	233	0,98
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	96	0,39	92	0,39
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	0	0,00	298	1,25
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	100	0,40	99	0,42
XS1708192684 - R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	0	0,00	99	0,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>296</b>	<b>1,19</b>	<b>1.200</b>	<b>5,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.764</b>	<b>63,36</b>	<b>15.915</b>	<b>66,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.764</b>	<b>63,36</b>	<b>15.915</b>	<b>66,86</b>
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	81	0,34
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	80	0,32	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	0	0,00	103	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>80</b>	<b>0,32</b>	<b>184</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>80</b>	<b>0,32</b>	<b>184</b>	<b>0,77</b>
IE00B3ZW0K18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	4.634	18,61	4.313	18,11
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	880	3,53	831	3,49
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.513</b>	<b>22,14</b>	<b>5.144</b>	<b>21,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>21.358</b>	<b>85,82</b>	<b>21.243</b>	<b>89,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.564</b>	<b>94,68</b>	<b>22.479</b>	<b>94,42</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
GVC GAESCO CROSSOVER-GARP RVM I  
Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### **Descripción general**

Política 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. 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%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,16	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.767,35	4.086,58	21	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	295.747,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	55.084,83	55.084,83	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	57	42	59	
CLASE E	EUR	3.559	3.139	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	656	582	0	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,8538	10,5328	9,8617	
CLASE E	EUR	12,0349	10,6139	9,8633	
CLASE I	EUR	11,9744	10,5868	9,8628	
CLASE P	EUR	11,9139	10,5598	9,8622	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,69	1,19	1,00	0,99	1,99	mixta	0,06	0,10	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,13	0,58	0,71	0,25	0,86	1,11	mixta	0,05	0,09	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,38	0,58	0,96	0,75	0,86	1,61	mixta	0,04	0,09	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,54	1,98	2,34	0,32	7,49	6,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	31-10-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,16	6,77	9,19	6,04	6,21	5,85			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,63	8,14	10,24	5,34	5,83	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,12	6,12	6,85	7,01	5,09	10,56			

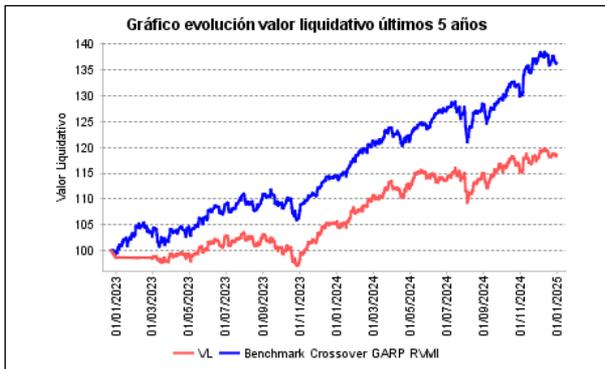
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

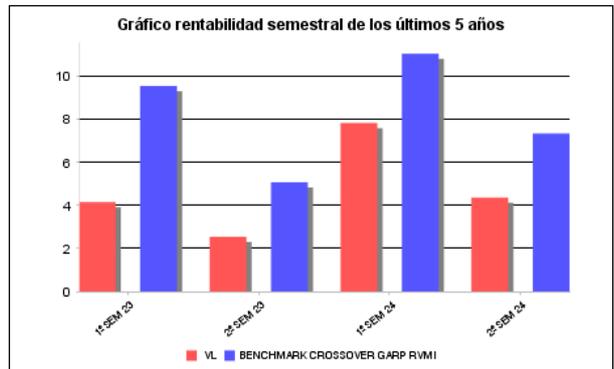
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,40	0,35	0,35	0,35	1,43			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,39	2,17	2,54	0,51	7,69	7,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	31-10-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,16	6,77	9,19	6,04	6,21	5,85			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,63	8,14	10,24	5,34	5,83	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,12	6,12	6,85	7,01	5,09	10,56			

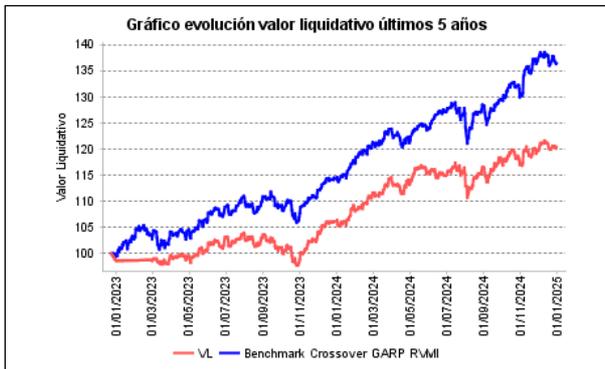
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

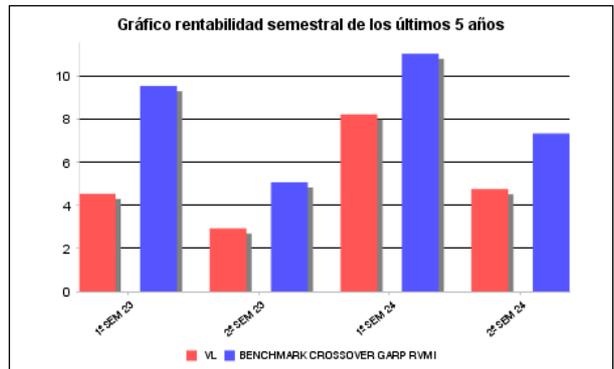
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,20	0,17	0,16	0,17	0,70			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,11	2,11	2,47	0,45	7,62	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	31-10-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,16	6,77	9,19	6,04	6,21	5,85			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,63	8,14	10,24	5,34	5,83	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,12	6,12	6,85	7,01	5,09	10,56			

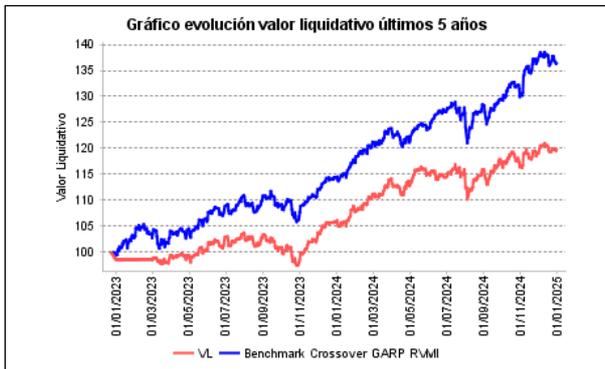
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

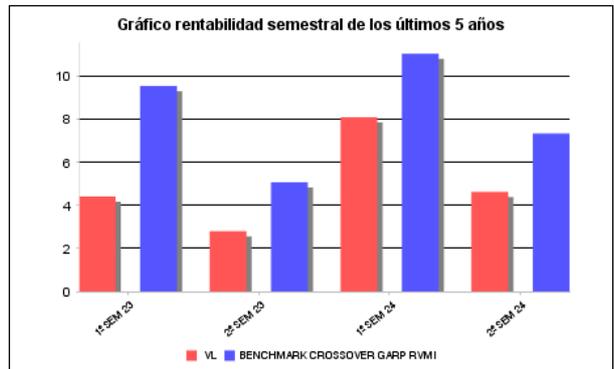
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,82	2,04	2,41	0,38	7,55	7,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	31-10-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,16	6,77	9,19	6,04	6,21	5,85			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,63	8,14	10,24	5,34	5,83	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,12	6,12	6,85	7,01	5,09	10,56			

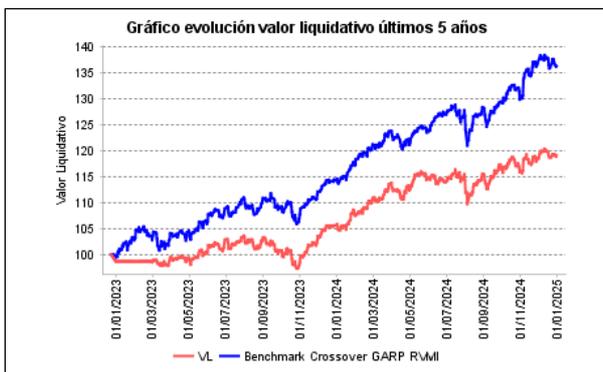
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

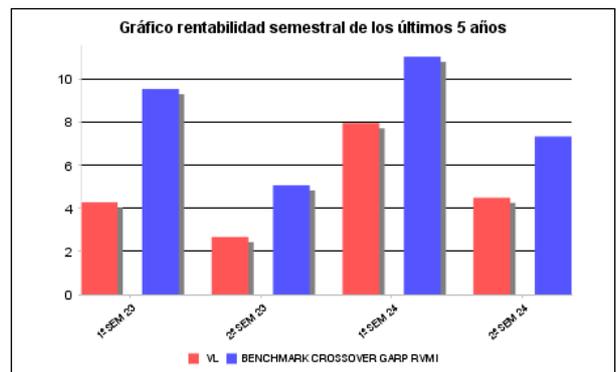
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,32	0,29	0,28	0,29	1,16			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.130	96,68	3.995	98,11
* Cartera interior	602	14,09	641	15,74
* Cartera exterior	3.529	82,61	3.354	82,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	175	4,10	79	1,94
(+/-) RESTO	-33	-0,77	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	4.272	100,00 %	4.072	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.072	3.763	3.763	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,19	0,02	0,22	757,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,62	7,76	12,30	-37,63
(+) Rendimientos de gestión	5,60	8,29	13,82	-29,22
+ Intereses	0,10	0,12	0,22	-15,89
+ Dividendos	0,19	0,88	1,06	-77,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,00	0,13	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,79	5,14	8,89	-22,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,11	0,09	-112,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,40	2,04	3,43	-28,15
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-107,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,53	-1,52	93,45
- Comisión de gestión	-0,75	-0,44	-1,20	80,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	5,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	36,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,07	166,12
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,01	-0,12	864,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.272	4.072	4.272	

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

### 3. Inversiones financieras

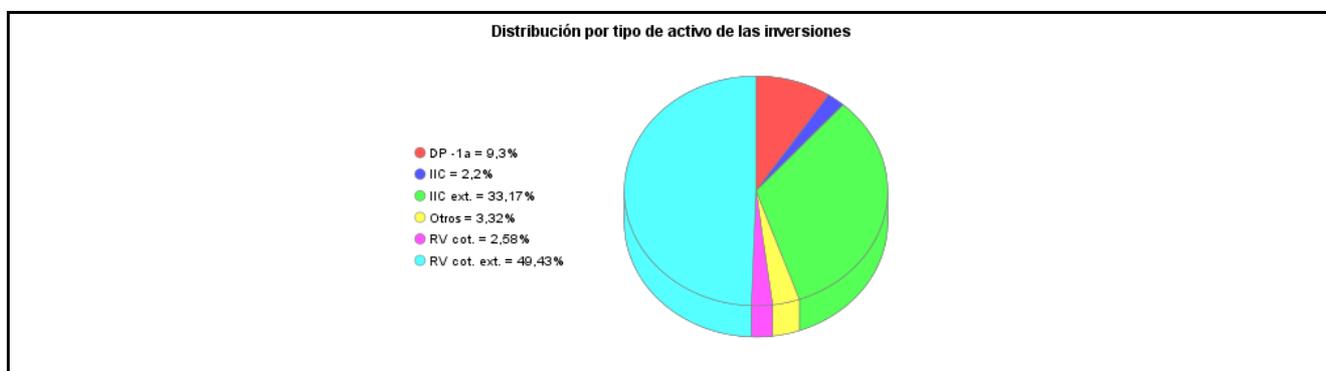
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	397	9,30	299	7,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	150	3,68
TOTAL RENTA FIJA	397	9,30	449	11,02
TOTAL RV COTIZADA	110	2,58	97	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE	110	2,58	97	2,39
TOTAL IIC	94	2,20	95	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	602	14,08	641	15,73
TOTAL RV COTIZADA	2.112	49,43	1.998	49,06
TOTAL RENTA VARIABLE	2.112	49,43	1.998	49,06
TOTAL IIC	1.416	33,17	1.357	33,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.529	82,60	3.354	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.130	96,68	3.995	98,09

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C.   WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		95	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 83,17% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp RVMi. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 5,48 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 9,000 millones de euros en concepto de compra, el 1,18% del patrimonio medio.
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMIs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMIs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en

un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el semestre hemos mantenido una exposición elevada a la renta variable, cercana al máximo posible. En renta variable directa tenemos una exposición a 34 empresas, con un marcado sesgo GARP, y a empresas de gran capitalización.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,35%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,91% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 9,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,37%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,75%. GVC Gaesco Crossover Garp RVMi invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,12% del patrimonio medio de la IIC.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,37%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos aceptado la opa que First Advantage había efectuado a nuestra posición en Sterling Check, por lo cual hemos pasado a tener acciones de la primera. Hemos procedido a la venta de la posición en Grifols, y hemos renovado las letras del tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, AMAZON.COM INC, APPLE COMPUTER INC, UNITED RENTALS, DWS USD FLOATING RATE NOTES FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JC DECAUX, TERADYNE, CAPGEMINI SE, LYONDELLBASELL INDU CL A, TECNICAS REUNIDAS.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 128,71 millones de euros, que supone un 2,86% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,19%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,12%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,26 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,79.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,45 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por (i) seguir considerando que los resultados empresariales seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes, y de unos bienes que podrían repuntar a lo largo del año, saliendo de su actual situación estancada de mera reposición; y (ii) observar que la cruz de tipos de interés se abrirá aún más, debido tanto al descenso de los tipos cortos, aunque en menor medida, como, sobre todo, a la subida de los tipos largos. Ello puede posibilitar que aquellos sectores, más dependientes del tipo de interés de corto plazo, como por ejemplo el bancario, puedan tener un buen ejercicio, mientras que aquellos otros sectores más dependientes del tipo de interés largo, como por ejemplo los de contador, puedan quedarse rezagados

Dada la actual coyuntura pretendemos realizar una política de inversión en el año 2025, muy similar a la del año 2024, dado que apreciamos una continuidad de las condiciones de mercado existentes.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	299	7,34
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2025-04-11	EUR	397	9,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		397	9,30	299	7,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		397	9,30	299	7,34
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	150	3,68
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	150	3,68
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		397	9,30	449	11,02
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	40	0,94	38	0,93
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	8	0,19
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	46	1,07	24	0,59
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	25	0,57	28	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		110	2,58	97	2,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		110	2,58	97	2,39
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	53	1,23	52	1,27
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	41	0,97	43	1,05
<b>TOTAL IIC</b>		94	2,20	95	2,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		602	14,08	641	15,73
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	93	2,18	83	2,03
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	50	1,18	47	1,16
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	67	1,56	59	1,45
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	49	1,14	47	1,15
DE000A0D9PTO - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	48	1,13	36	0,88
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	85	1,99	79	1,94
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	109	2,56	132	3,25
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	118	2,75	96	2,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	96	2,25	86	2,10
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	36	0,84	39	0,95
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	47	1,11	56	1,37
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	59	1,39	60	1,46
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	78	1,83	80	1,95
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	62	1,44	59	1,44
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	103	2,40	102	2,52
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	22	0,50	27	0,66
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	110	2,57	102	2,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	127	2,97	108	2,66
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	97	2,26	79	1,93
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	86	2,02	72	1,77
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	20	0,46	18	0,43
US31846B1089 - ACCIONES FIRST ADVANTAGE	USD	45	1,06	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	70	1,65	65	1,61
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	74	1,73	65	1,60
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	31	0,72	31	0,77
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	34	0,78	28	0,69
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	0	0,00	54	1,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	85	1,99	97	2,38
US9038453031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	21	0,49	18	0,44
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	136	3,18	121	2,97
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	54	1,26	52	1,28
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	2	0,04	1	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.112</b>	<b>49,43</b>	<b>1.998</b>	<b>49,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.112</b>	<b>49,43</b>	<b>1.998</b>	<b>49,06</b>
LU0079455316 - I.I.C. JAB FCP I EMERGI	USD	77	1,81	75	1,85
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	109	2,55	111	2,72
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	241	5,65	235	5,77
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	99	2,33	97	2,38
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	62	1,46	62	1,53
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	145	3,40	136	3,35
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	127	2,97	112	2,75
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	161	3,78	158	3,88
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	252	5,89	237	5,81
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	114	2,66	106	2,59
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	29	0,67	27	0,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.416</b>	<b>33,17</b>	<b>1.357</b>	<b>33,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.529</b>	<b>82,60</b>	<b>3.354</b>	<b>82,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.130</b>	<b>96,68</b>	<b>3.995</b>	<b>98,09</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o &#8220;summer interships&#8221; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL CURRENCY HEDGED

Fecha de registro: 23/12/2022

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

##### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

##### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de 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%.

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.

##### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,30	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.218.899,6 1	3.217.857,0 4	33	31	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	40.357	34.588	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,5374	10,7628	9,8610	
CLASE E	EUR	12,6908	10,8290	9,8623	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,49	2,70	0,99	3,78	8,23	9,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	31-10-2024	-1,91	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,87	8,54	8,02	7,13	7,77	5,97			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	8,08	5,19	4,00	10,06			

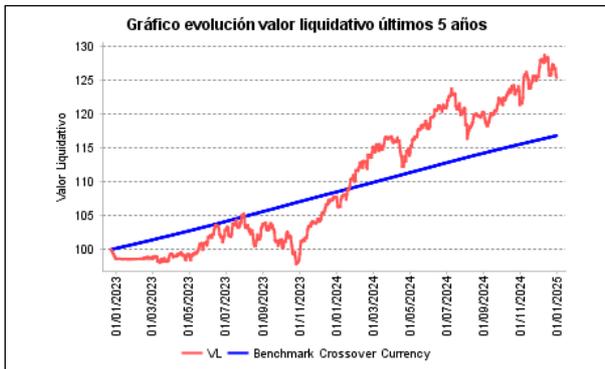
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

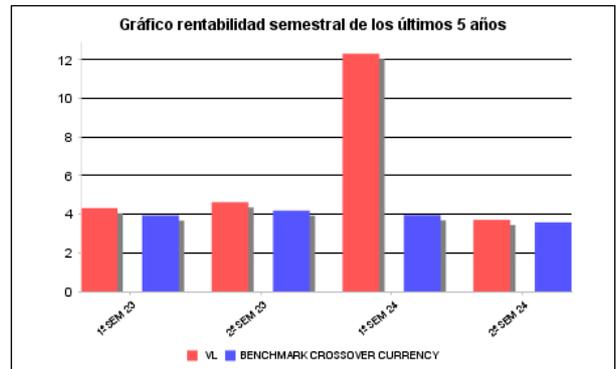
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,63	0,41	0,41	0,38	0,41	1,71			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,19	2,85	1,14	3,93	8,39	9,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	31-10-2024	-1,91	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	06-11-2024	1,82	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,87	8,54	8,02	7,13	7,77	5,97			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	8,08	5,19	4,00	10,06			

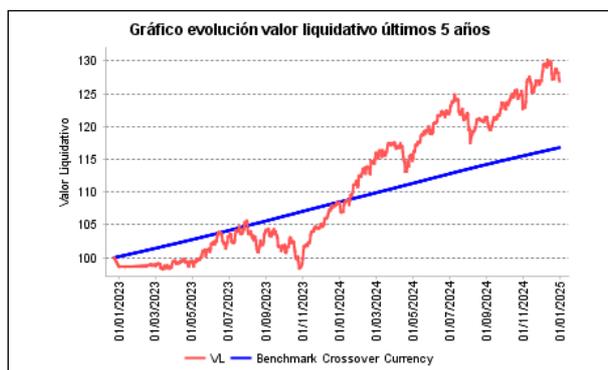
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

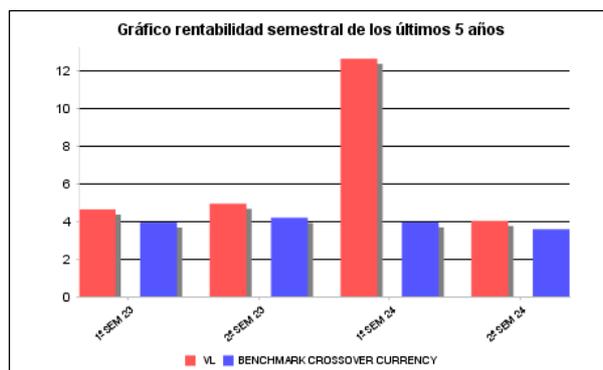
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Renta Fija Mixta Euro	41.210	992	2,05
Renta Fija Mixta Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.904	93,92	36.359	93,47
* Cartera interior	7.412	18,37	8.370	21,52
* Cartera exterior	30.470	75,50	27.967	71,90
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,06	22	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.112	5,23	2.250	5,78
(+/-) RESTO	340	0,84	290	0,75
TOTAL PATRIMONIO	40.357	100,00 %	38.899	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.899	34.588	34.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,03	0,13	0,15	-73,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,66	11,53	14,94	-66,10
(+) Rendimientos de gestión	4,38	12,14	16,29	-61,43
+ Intereses	0,44	0,51	0,95	-8,45
+ Dividendos	0,07	0,15	0,22	-50,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,05	0,46	728,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	8,04	10,95	-59,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,09	0,06	-0,03	-250,89
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,16	-1,26	-3,45	83,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	4,58	7,15	-38,49
± Otros resultados	0,02	0,01	0,04	91,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,72	-1,54	19,07
- Comisión de gestión	-0,65	-0,65	-1,30	7,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	7,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	20,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	62,21
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,04	-0,15	219,07
(+) Ingresos	0,08	0,11	0,19	-23,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,11	0,19	-22,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.357	38.899	40.357	

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

### 3. Inversiones financieras

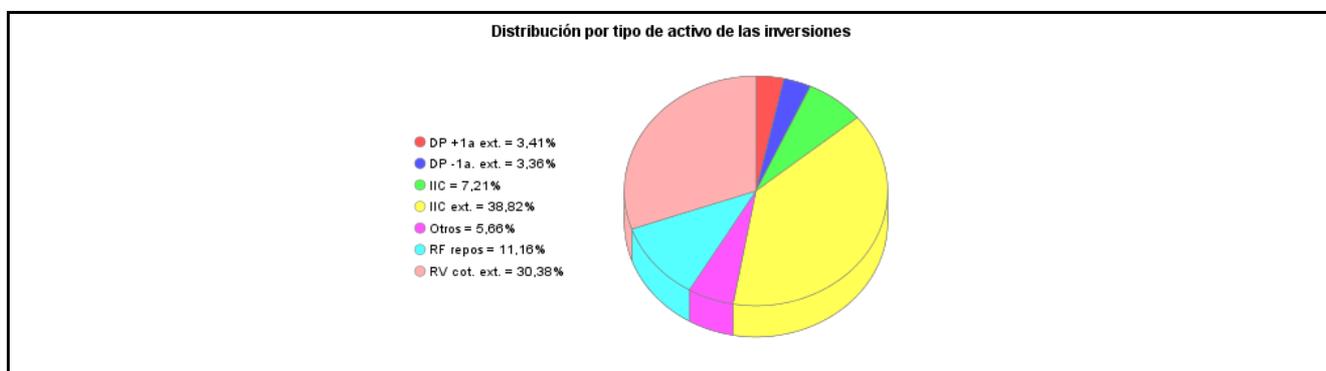
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.581	4,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.500	11,16	4.000	10,27
TOTAL RENTA FIJA	4.500	11,16	5.581	14,33
TOTAL IIC	2.912	7,21	2.789	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.412	18,37	8.370	21,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.731	6,77	2.629	6,76
TOTAL RENTA FIJA	2.731	6,77	2.629	6,76
TOTAL RV COTIZADA	12.253	30,38	11.040	28,38
TOTAL RENTA VARIABLE	12.253	30,38	11.040	28,38
TOTAL IIC	15.671	38,82	14.427	37,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.655	75,97	28.096	72,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.066	94,34	36.465	93,73

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	1.500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	1.500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	1.500	Inversión
Total subyacente renta fija		4500	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	15.229	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		15229	
JAPON	I.I.C. JAPON	1.100	Inversión
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GOLDMAN SACH IN	I.I.C. GOLDMAN SACH IN	1.150	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		3800	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		23529	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 3 partícipes poseen el 27,48%, el 22,1% y el 22,1% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Currency Hedged. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 2257,64 euros, lo que supone un 0,006% del patrimonio medio de la IIC. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 55,500 millones de euros en concepto de compra, el 0,76% del patrimonio medio.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles cerraron otro positivo ejercicio fiscal al registrar importantes revalorizaciones, siendo de nuevo las Bolsas estadounidenses quienes lideraron las ganancias con el tecnológico Nasdaq a la cabeza. La fortaleza económica, los continuos recortes de tipos de interés, el auge de la inteligencia artificial y las expectativas generadas con la victoria de Donald Trump fueron motivos más que suficientes para insuflar optimismo a los inversores. Las alzas también fueron dominantes en las plazas europeas, siendo la excepción la Bolsa francesa que terminó el ejercicio en negativo ensombrecida por su coyuntura política. La volatilidad en el mercado fue relativamente baja durante todo el año, a excepción de los primeros días de agosto donde repuntó muy abruptamente ante noticias infundadas de una recesión económica. Respecto la renta fija, hubo movimientos dispares en función del tramo de la curva, ya que los tipos cortos bajaron en términos de rentabilidad mientras que los largos subieron, situándose el bono soberano estadounidense a 10 años en el 4,57% a cierre de ejercicio. En el mercado de commodities, el petróleo terminó el ejercicio prácticamente sin cambios, mientras que en el mercado de divisas, el dólar continuó fortaleciéndose respecto al euro, cerrando el ejercicio en 1,03 dólares.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 76% en renta variable y un 7% en renta fija, (Bonos en USD) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 17% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 11% y Tesorería un 6%).

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 46% en renta variable.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 30% de la cartera en acciones directas.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,81% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,71%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,58%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,75% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 6,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,71%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,82%. GVC Gaesco Crossover Currency Hedged invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,12% del patrimonio medio de la IIC.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,71%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 3,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la renta variable se ha invertido en zona EURO, en USA y Asia, completando con inversiones sectoriales, con el objetivo de dotar al fondo de una estrategia muy diversificada.

Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad del año 2024 ha sido del 16,5%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, NETFLIX, ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF, NVIDIA, APPLE COMPUTER INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MICRON TECHNOLOGY, ADVANCED MICRO DEVICES, JANUS HENDERSON GLB LIFE SCIENCES FUND, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, GENERAL DYNAMICS.

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 852.914,80 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 37,13% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 110,57 millones de euros, que supone un 1,52% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 36,86%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3%.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,76%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 7,79 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Currency Hedged, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,96 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	0	0,00	1.581	4,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.581	4,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	1.581	4,06
ES0000012K38 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	98	0,25
ES00000128H5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	1.500	3,72	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	694	1,78
ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	13	0,03
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	1.500	3,72	3.195	8,21
ES0000012N43 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,74 2025-01-23	EUR	1.500	3,72	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.500	11,16	4.000	10,27
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.500	11,16	5.581	14,33
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	1.135	2,81	1.030	2,65
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	674	1,67	679	1,75
ES0141113011 - I.I.C. JAPON	EUR	1.103	2,73	1.080	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		2.912	7,21	2.789	7,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.412	18,37	8.370	21,51
US91282CFW64 - R. ESTADO USA  4,500 2025-11-15	USD	0	0,00	1.299	3,34
US91282CJF95 - R. ESTADO USA  4,875 2028-10-31	USD	1.376	3,41	1.330	3,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.376	3,41	2.629	6,76
US91282CFW64 - R. ESTADO USA  4,500 2025-11-15	USD	1.354	3,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.354	3,36	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.731	6,77	2.629	6,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.731	6,77	2.629	6,76
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	615	1,53	540	1,39
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	704	1,75	915	2,35
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	1.287	3,19	1.199	3,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	1.173	2,91	1.000	2,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	1.054	2,61	857	2,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	978	2,42	814	2,09
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	544	1,35	580	1,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.050	2,60	1.077	2,77
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	585	1,45	884	2,27
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	1.342	3,33	983	2,53
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	1.945	4,82	1.730	4,45
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	975	2,42	462	1,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.253	30,38	11.040	28,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.253	30,38	11.040	28,38
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	1.182	2,93	1.061	2,73
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	1.340	3,32	741	1,90
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	718	1,78	712	1,83
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	0	0,00	447	1,15
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	0	0,00	664	1,71
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	1.132	2,80	1.039	2,67
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	818	2,03	688	1,77
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	530	1,31	590	1,52
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	1.139	2,82	1.093	2,81
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	690	1,71	666	1,71
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	821	2,03	392	1,01
LU1299707072 - I.I.C. GOLDMAN SACH IN	EUR	1.280	3,17	806	2,07
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	918	2,27	856	2,20
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	744	1,84	720	1,85
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	1.187	2,94	1.079	2,77
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	777	1,93	704	1,81
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	629	1,56	616	1,58
US4642887602 - ETF ISHARES U.S. AE	USD	1.768	4,38	1.553	3,99
<b>TOTAL IIC</b>		15.671	38,82	14.427	37,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		30.655	75,97	28.096	72,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.066	94,34	36.465	93,73

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ?summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las

entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**