

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Semestral del Primer 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	0,12	0,64	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	72.929,88	73.366,21	24	23	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	958.512,94	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	821	800	465	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	14.018	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	11,2594	10,8994	9,7918	
CLASE E	EUR	11,4158	11,0067	9,8094	
CLASE I	EUR	11,4058	10,9999	9,8083	
CLASE P	EUR	11,3081	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	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	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	3,30	-0,07	3,38	4,56	-2,40	11,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	13-06-2024	-0,67	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	26-04-2024	0,49	08-01-2024		

(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	3,42	3,25	3,56	5,82	4,24	6,04			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,03	3,31	2,73	3,49	3,82	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,18	10,24	7,90	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.

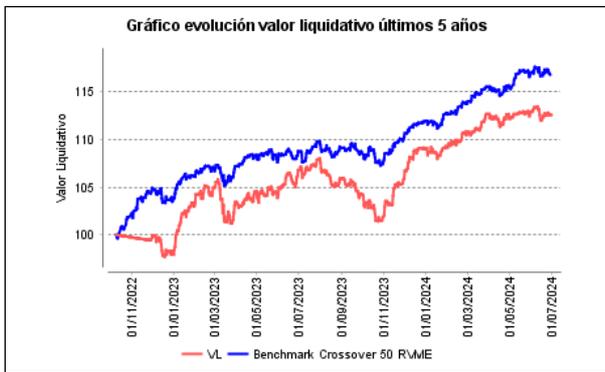
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,43	0,44	0,45	0,44	1,80			

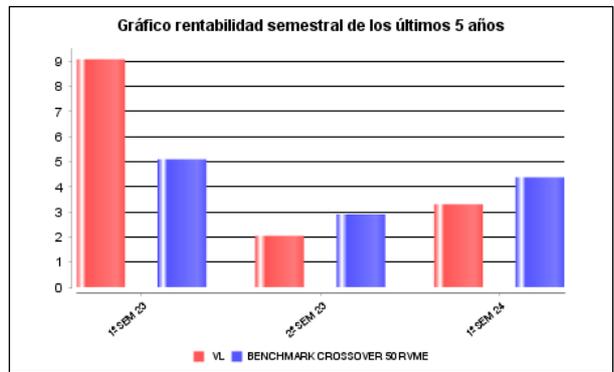
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,72	0,13	3,59	4,77	-2,21	12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	13-06-2024	-0,67	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	26-04-2024	0,49	08-01-2024		

(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	3,42	3,25	3,56	5,82	4,24	6,04			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,03	3,31	2,73	3,49	3,82	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,18	10,24	7,90	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.

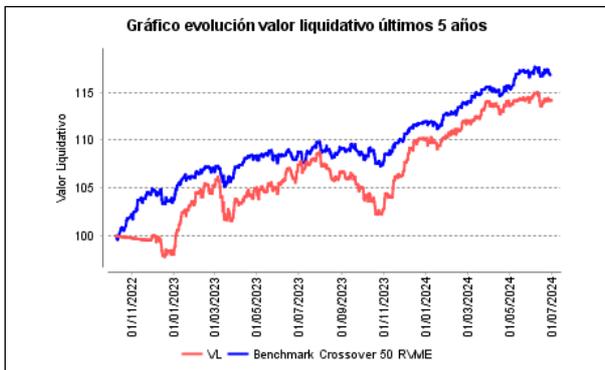
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

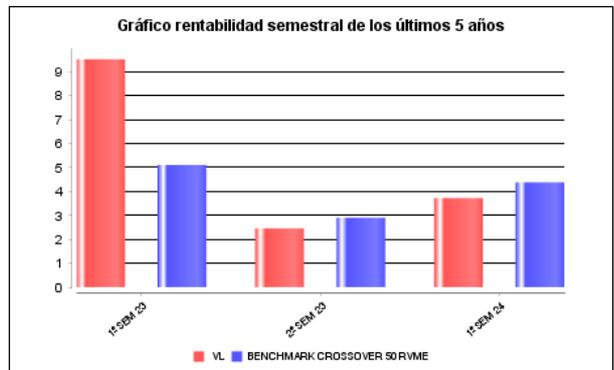
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,69	0,11	3,57	4,76	-2,22	12,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	13-06-2024	-0,67	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	26-04-2024	0,49	08-01-2024		

(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	3,42	3,25	3,56	5,82	4,24	6,04			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,03	3,31	2,73	3,49	3,82	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,18	10,24	7,90	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.

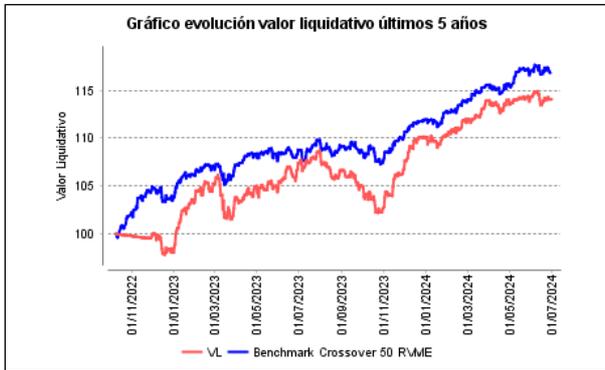
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,24	0,25	0,26	0,25	1,04			

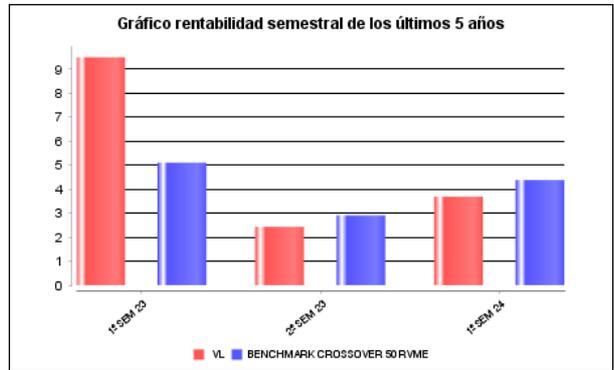
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,43	-0,01	3,44	4,62	-2,34	11,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	13-06-2024	-0,67	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	26-04-2024	0,49	08-01-2024		

(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	3,42	3,25	3,56	5,82	4,24	6,04			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,03	3,31	2,73	3,49	3,82	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,18	10,24	7,90	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.

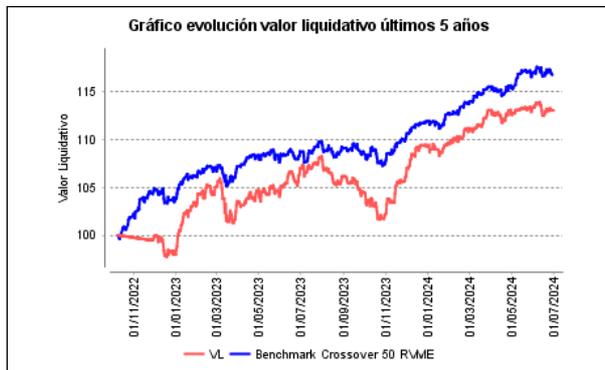
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

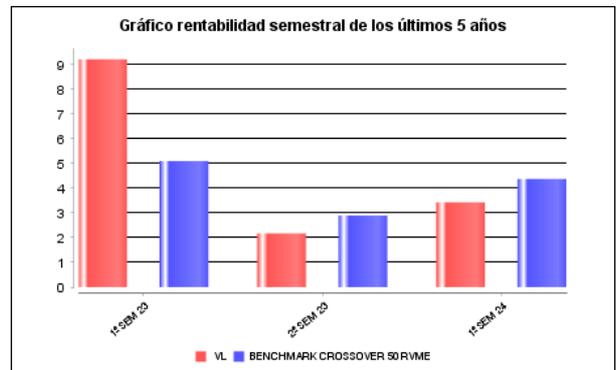
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60

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	1.254.047	39.785	4,20

*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	14.084	94,91	10.885	95,96
* Cartera interior	8.408	56,66	5.254	46,32
* Cartera exterior	5.675	38,24	5.630	49,63
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	698	4,70	454	4,00
(+/-) RESTO	57	0,38	5	0,04
TOTAL PATRIMONIO	14.839	100,00 %	11.343	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)	11.343	11.010	11.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,56	0,59	21,56	4.512,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,61	2,46	3,61	86,59
(+) Rendimientos de gestión	4,02	2,95	4,02	73,14
+ Intereses	0,12	0,11	0,12	43,34
+ Dividendos	0,37	0,24	0,37	96,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,87	0,62	-8,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,25	0,70	1,25	125,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,54	-0,05	0,54	-1.508,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,04	0,23	538,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,88	1,08	0,88	3,93
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-130,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,48	-0,45	19,21
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	23,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	20,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	33,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-32,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	-0,01	0,04	-534,17
+ 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	-0,01	0,04	-534,17

	% 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)	14.839	11.343	14.839	

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

3. Inversiones financieras

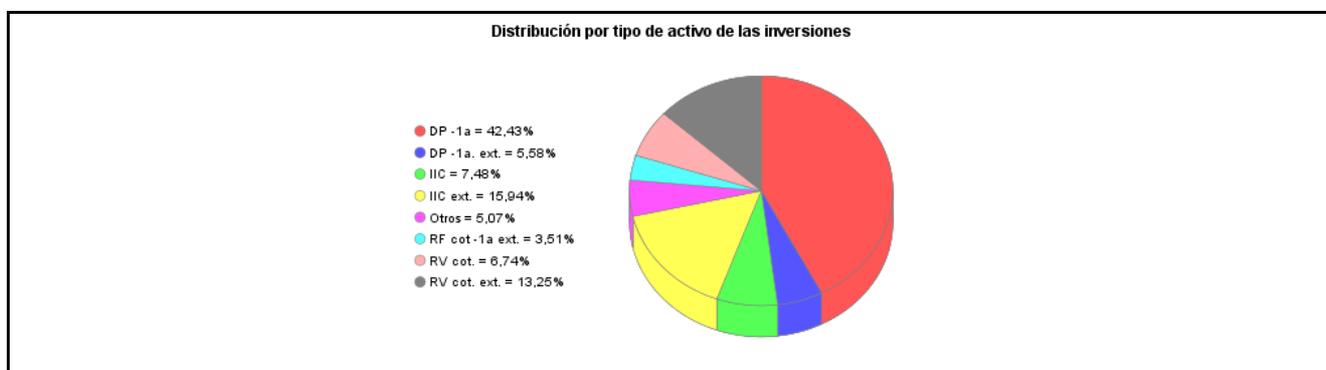
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.296	42,43	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA	6.296	42,43	3.720	32,79
TOTAL RV COTIZADA	1.001	6,74	979	8,62
TOTAL RENTA VARIABLE	1.001	6,74	979	8,62
TOTAL IIC	1.111	7,48	555	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.408	56,65	5.254	46,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.351	9,09	1.761	15,53
TOTAL RENTA FIJA	1.351	9,09	1.761	15,53
TOTAL RV COTIZADA	1.966	13,25	1.798	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.966	13,25	1.798	15,84
TOTAL IIC	2.363	15,94	2.066	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.680	38,28	5.625	49,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.089	94,93	10.880	95,89

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	
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	37	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	208	Inversión
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	77	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	98	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	260	Inversión
Total subyacente renta variable		679	
PARETURN GVCAGE	I.I.C. PARETURN GVCAGE	600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
Total otros subyacentes		1100	
TOTAL OBLIGACIONES		1779	

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 92,2% 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 -169,05 euros, lo que supone un -0,001% 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobreprecios. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una elevada inversión en renta variable, cercana al 50%, y hemos mantenido el sesgo value de la cartera del fondo. Mantenemos la cartera relativamente concentrada, con un total de 19 empresas directas a cierre del semestre, a la vez que mantenemos exposición a través de fondos, ETFs, y derivados de índices bursátiles. EN lo referente a renta fija hemos mantenido un sesgo de corta duración y de emisiones gubernamentales de forma continuada.

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 1,83% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,28%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,38%.

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 30,82% 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 3,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,86%. 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 0,06% 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 3,3%, 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 4,20%.

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.

Hemos efectuado unas pocas ventas, como por ejemplo una venta parcial de acciones de SAF Holland, y numerosas compras, como por ejemplo acciones de Aberdeen AM reinvertidas a través de dividendos, o acciones de alguna Sicav. Tras el anuncio de la OPA hemos procedido a vender todas las acciones de BBVA para adquirir un montante equivalente de acciones de Sabadell, con una intención de arbitraje. Los US Treasuries que han amortizado no los hemos renovado, sino que hemos adquirido Letras del Tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, SAF HOLLAND SE, DEUTSCHE BANK, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, LETRAS TESORO 0% 4/10/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BEKAERT, EDAG ENGINEERING GROUP AG, TALGO, ABRDN PLC, ACERINOX.

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 Ibex, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Dax, futuros micro Nasdaq, futuros sobre micro S&P 500 que han proporcionado un resultado global positivo de + 31.310,91 euros. El nominal

comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,51% del patrimonio del fondo. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,36%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 3,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,03%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,92%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,83 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 50 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,96.

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 0,71 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo

durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value. En lo referente a la renta fija, mantendremos un sesgo de duraciones cortas, divisa euro, y emisores gubernamentales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	0	0,00	297	2,62
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	0	0,00	295	2,60
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	300	2,02	295	2,60
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	1.245	8,39	979	8,63
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	994	6,70	977	8,61
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	2.875	19,38	390	3,44
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	494	3,33	487	4,29
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,370 2025-06-06	EUR	388	2,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.296	42,43	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.296	42,43	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA		6.296	42,43	3.720	32,79
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	149	1,00	163	1,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	111	0,98
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	66	0,44	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	148	0,99	142	1,25
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	107	0,72	117	1,03
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	253	1,70	197	1,73
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	280	1,89	250	2,20
TOTAL RV COTIZADA		1.001	6,74	979	8,62
TOTAL RENTA VARIABLE		1.001	6,74	979	8,62
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	547	3,68	555	4,89
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	564	3,80	0	0,00
TOTAL IIC		1.111	7,48	555	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.408	56,65	5.254	46,30
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	0	0,00	445	3,92
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	0	0,00	443	3,91
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	462	3,11	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	367	2,47	350	3,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		829	5,58	1.237	10,91
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	521	3,51	524	4,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		521	3,51	524	4,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.351	9,09	1.761	15,53
TOTAL RENTA FIJA		1.351	9,09	1.761	15,53
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	129	0,87	122	1,07
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	117	0,79	140	1,23
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	53	0,36	68	0,60
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	224	1,51	185	1,63
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	185	1,25	190	1,68
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	92	0,62	104	0,91
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	118	0,79	119	1,05
IT0005594418 - ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	149	1,00	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	185	1,24	178	1,57
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	94	0,63	102	0,89
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	116	0,78	91	0,81
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	262	1,77	252	2,22
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	243	1,64	247	2,18
TOTAL RV COTIZADA		1.966	13,25	1.798	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.966	13,25	1.798	15,84
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	48	0,33	45	0,40
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	73	0,49	44	0,39
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	13	0,09	13	0,11
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	72	0,49	19	0,17
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	662	4,46	625	5,51
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	557	3,76	532	4,69
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	12	0,08	12	0,11
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	22	0,15	8	0,07
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	681	4,59	650	5,73
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	22	0,15	18	0,16
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	23	0,16	19	0,16
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	20	0,14	18	0,16
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	24	0,16	7	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	86	0,58	43	0,38
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	46	0,31	12	0,11
TOTAL IIC		2.363	15,94	2.066	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.680	38,28	5.625	49,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.089	94,93	10.880	95,89

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

No aplicable

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	0,82	0,90	0,82	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	352.552,62	362.320,03	38	39	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	3.560	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	10,0969	10,2152	9,8609	
CLASE E	EUR	10,1972	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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,04	0,04	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
Rentabilidad IIC	-1,16	-0,84	-0,32	2,49	-0,59	3,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	24-04-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	20-06-2024	0,61	20-06-2024		

(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	4,42	4,42	4,44	6,61	4,20	4,98			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	6,10	6,46	5,74	8,41	7,27	7,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	6,34	7,47	6,93	7,47			

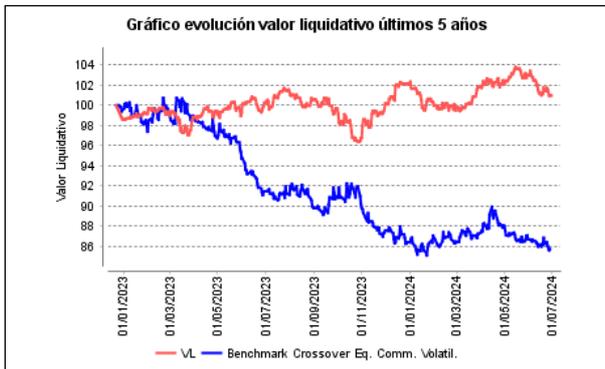
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

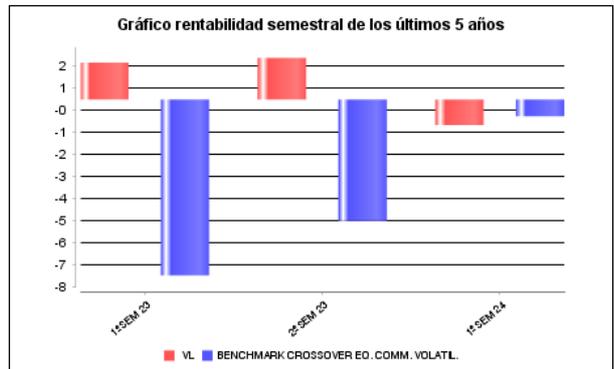
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,42	1,73			

(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	-0,84	-0,68	-0,16	2,66	-0,42	4,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	24-04-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	20-06-2024	0,62	20-06-2024		

(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	4,42	4,42	4,44	6,61	4,20	4,98			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	6,10	6,46	5,74	8,41	7,27	7,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	6,34	7,47	6,93	7,47			

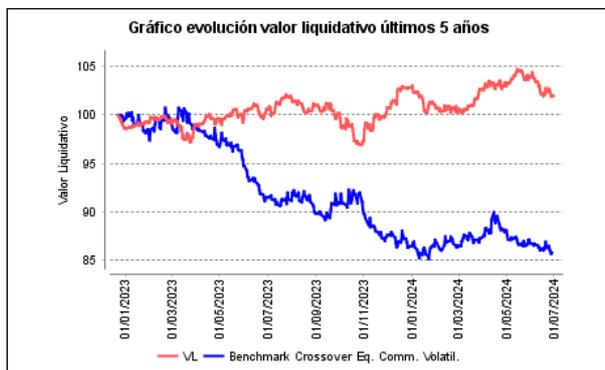
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

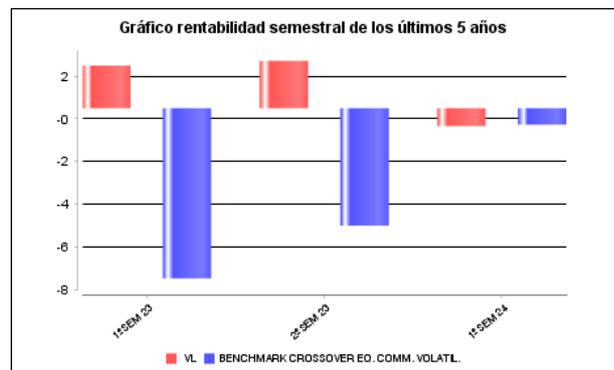
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	3.039	85,37	3.141	84,87
* Cartera interior	1.232	34,61	1.156	31,23
* Cartera exterior	1.807	50,76	1.985	53,63
* 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)	521	14,63	532	14,37
(+/-) RESTO	-1	-0,03	28	0,76
TOTAL PATRIMONIO	3.560	100,00 %	3.701	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)	3.701	4.053	3.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,71	-10,49	-2,71	-76,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,20	1,68	-1,20	-166,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,50	2,48	-0,50	-118,36
+ Intereses	0,27	0,26	0,27	-8,33
+ Dividendos	0,54	0,14	0,54	261,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,19	0,26	25,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,30	2,17	-2,30	-196,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,10	0,19	0,10	-52,75
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,27	-0,39	28,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,01	-0,19	1,01	-580,13
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-177,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,83	-0,76	-17,15
- Comisión de gestión	-0,67	-0,72	-0,67	-15,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-10,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	42,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-64,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,65
(+) Ingresos	0,06	0,03	0,06	122,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-63,08
+ Otros ingresos	0,05	0,01	0,05	777,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.560	3.701	3.560	

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

3. Inversiones financieras

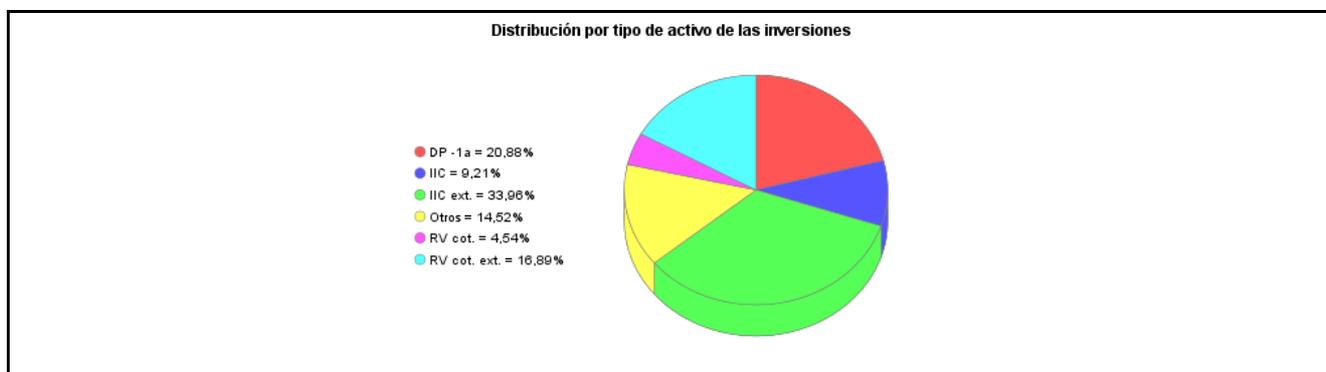
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	743	20,88	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA	743	20,88	737	19,92
TOTAL RV COTIZADA	161	4,54	66	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE	161	4,54	66	1,77
TOTAL IIC	328	9,21	353	9,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.232	34,63	1.156	31,21
TOTAL RV COTIZADA	601	16,89	794	21,44
TOTAL RENTA VARIABLE	601	16,89	794	21,44
TOTAL IIC	1.209	33,96	1.193	32,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.810	50,85	1.987	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.042	85,48	3.143	84,88

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	
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	42	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	21	Inversión
Total subyacente renta variable		64	
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	118	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	171	Inversión
PROSHARES SHORT	I.I.C. PROSHARES SHORT	82	Inversión
Total otros subyacentes		372	
TOTAL OBLIGACIONES		435	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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. 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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 35,89% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility. 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 -750,36 euros, lo que supone un -0,021% 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 primer semestre de 2024 estuvo marcado por la lucha contra la inflación, una desaceleración en el crecimiento económico y una elevada incertidumbre geopolítica. Las políticas monetarias y fiscales jugaron roles cruciales en la estabilización de las economías, pero los desafíos estructurales y las tensiones globales continuaron ejerciendo presión sobre la recuperación económica. Los próximos meses serán críticos para evaluar cómo las economías globales se adaptan a estos desafíos y qué medidas adicionales se implementarán para promover una recuperación sostenible. En muchos países, el crecimiento del PIB mostró signos de desaceleración en comparación con años anteriores debido a la incertidumbre económica global, conflictos geopolíticos y políticas monetarias más restrictivas.

Mientras que algunas economías emergentes continuaron mostrando crecimiento positivo, las economías desarrolladas, particularmente en Europa y América del Norte, experimentaron un crecimiento más modesto o incluso contracciones en ciertos sectores.

La inflación sigue siendo un problema significativo en muchas regiones. Factores como la guerra en Ucrania, interrupciones en la cadena de suministro y aumentos en los precios de la energía y los alimentos han contribuido a mantener la inflación alta.

Bancos centrales, como la Reserva Federal de EE.UU. y el Banco Central Europeo, continuaron incrementando las tasas de interés para combatir la inflación, lo que a su vez afectó el consumo y la inversión. Mantuvieron una postura restrictiva con el objetivo de controlar la inflación, aunque algunos indicaron una posible relajación si las condiciones económicas se deterioran.

La tasa de desempleo en general se mantuvo baja en muchas economías desarrolladas, aunque la creación de empleo mostró signos de desaceleración. Los aumentos salariales fueron moderados en comparación con la inflación, lo que resultó en una presión sobre el poder adquisitivo de los trabajadores.

Las tensiones comerciales entre grandes economías, como EE.UU. y China, continuaron afectando el comercio global. Además, la guerra en Ucrania siguió perturbando las rutas comerciales y el suministro de productos básicos, especialmente en Europa.

Los mercados bursátiles mostraron volatilidad significativa debido a la incertidumbre económica y las expectativas de futuras políticas monetarias. Los sectores tecnológico y energético tuvieron desempeños variados.

Continuó siendo un factor importante, afectando no solo a Europa, sino a la economía global a través del impacto en los precios de la energía y los alimentos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Actualmente hemos situado la inversión en Renta de Renta Variable, Commoditys y Volatility en el porcentaje que habíamos previsto inicialmente para encarar el segundo semestre del ejercicio 2024.

La poca variación registrada en los tipos de interés nos permite mantener la máxima posición admitida en el fondo en Renta Fija a corto plazo, así como en Tesorería remunerada.

Renta Fija	37 %
Renta Variable	31 %
Commodity	6 %
Volatility	13 %
Tesorería	13 %

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 5,89% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,17%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,76%.

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 -3,82% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,16%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,90%. 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 -1,16%, 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 4,20%.

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 previsión del clásico parón estival, la incertidumbre de la reacción de los mercados con los resultados de las elecciones en varios países europeos, las dudas sobre los candidatos en USA y la evolución de los conflictos militares, nos aconsejan mantenernos a la expectativa en nuestra gestión.

La Renta Variable a estos niveles nos permite actuar con precaución hasta pasado el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PROSHARES SHORT QQQ FUND ETF ANTES CONTRASPLIT, GUINNES GLOBAL ENERGY FUND, RUBIS, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EVOTEC, FORVIA, PROSHARES SHORT QQQ, THYSSENKRUPP, BAYER.

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 negativo de 13.931,86 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,47% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,19%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 4,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,1%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,49%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 1,98 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 0,69 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.

Se espera que muchas economías continúen recuperándose de los impactos de la pandemia de COVID-19, aunque a un ritmo desigual. Las economías desarrolladas podrían mostrar un crecimiento moderado, mientras que las economías emergentes podrían ver una recuperación más acelerada.

Los bancos centrales, como la Reserva Federal de EE. UU. y el Banco Central Europeo, podrían mantener políticas monetarias relativamente ajustadas para controlar la inflación, aunque con posibles ajustes dependiendo de los datos económicos. La inflación sigue siendo una preocupación significativa. Las tasas de inflación, aunque podrían moderarse en comparación con los picos de 2022 y 2023, es probable que se mantengan por encima de los objetivos de muchos bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	0	0,00	296	8,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	300	8,43	295	7,96
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	149	4,19	147	3,96
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,521 2024-11-08	EUR	148	4,16	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,409 2025-05-09	EUR	146	4,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		743	20,88	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		743	20,88	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA		743	20,88	737	19,92
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	26	0,73	15	0,41
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	53	1,50	32	0,86
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	29	0,83	19	0,50
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	14	0,40	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	38	1,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		161	4,54	66	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		161	4,54	66	1,77
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	328	9,21	353	9,52
TOTAL IIC		328	9,21	353	9,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.232	34,63	1.156	31,21
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	54	1,51	46	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	36	1,01	32	0,86
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	12	0,34	29	0,78
DE0007037129 - ACCIONES RWWE	EUR	38	1,08	15	0,42
DE0007500001 - ACCIONES THYSENKRUPP	EUR	38	1,08	32	0,85
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	35	0,98	46	1,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	37	1,04	57	1,54
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	27	0,76	56	1,52
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	48	1,35	26	0,71
FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENT.	EUR	14	0,39	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	34	0,95	0	0,00
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO	EUR	0	0,00	15	0,41
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	35	0,99	46	1,26
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL	EUR	0	0,00	30	0,82
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	28	0,79	32	0,86
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	39	1,10	29	0,79
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	37	1,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	28	0,78	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	57	1,55
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	0	0,00	61	1,66
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	0	0,00	57	1,55
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA	EUR	28	0,80	0	0,00
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	11	0,31	0	0,00
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	31	0,86	56	1,51
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP	EUR	27	0,77	32	0,87
TOTAL RV COTIZADA		601	16,89	794	21,44
TOTAL RENTA VARIABLE		601	16,89	794	21,44
FR0010424143 - ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	116	3,26	55	1,49
FR0014008NO1 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	114	3,19	159	4,31
IE00B1FZS798 - ETF SHARES USD TRE	EUR	199	5,60	159	4,30
IE00B2Q91T05 - I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	201	5,64	93	2,51
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	249	6,98	311	8,40
LU1781541179 - ETF LYXOR CORE MSCI	EUR	0	0,00	15	0,40
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	200	5,61	278	7,52
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	75	2,09	71	1,91
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	0	0,00	52	1,39
US74349Y8378 - I.I.C. PROSHARES SHORT	USD	57	1,59	0	0,00
TOTAL IIC		1.209	33,96	1.193	32,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.810	50,85	1.987	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.042	85,48	3.143	84,88

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

No aplicable

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	1,06	0,52	1,06	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	37.024,41	29.627,61	28	20	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	436.657,07	477.529,16	2	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	465	318	311	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	5.564	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	12,5693	10,7170	9,8769	
CLASE E	EUR	12,7716	10,8327	9,8791	
CLASE F	EUR	12,7422	10,8160	9,8788	
CLASE I	EUR	12,6941	10,7885	9,8783	
CLASE P	EUR	12,6459	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	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,05	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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	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	17,28	3,60	13,21	10,15	-5,25	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	15-04-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26-04-2024	3,04	08-02-2024		

(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	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

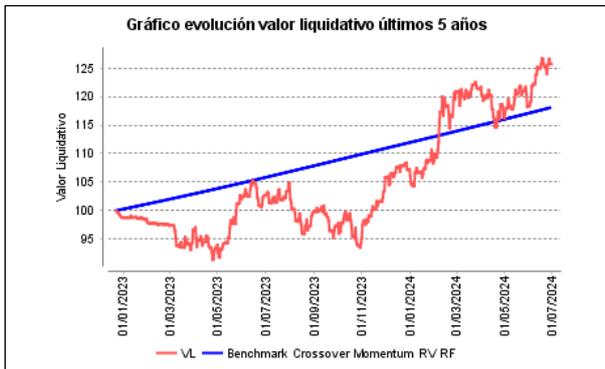
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

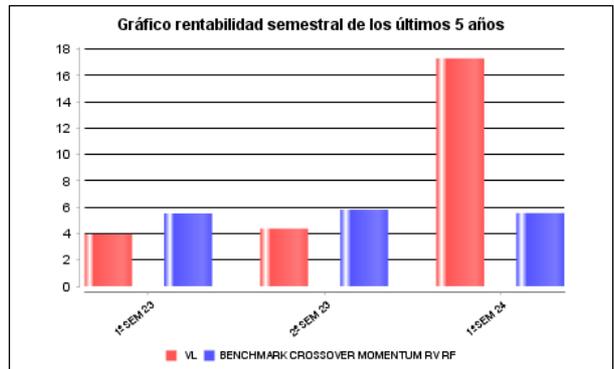
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,43	0,39	1,58	1,15		

(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	17,90	3,87	13,50	10,44	-5,00	9,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15-04-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26-04-2024	3,04	08-02-2024		

(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	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

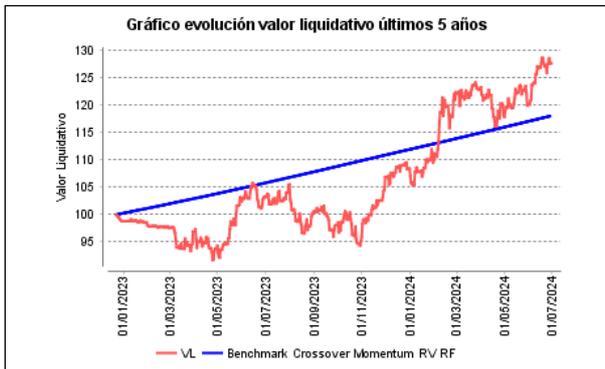
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

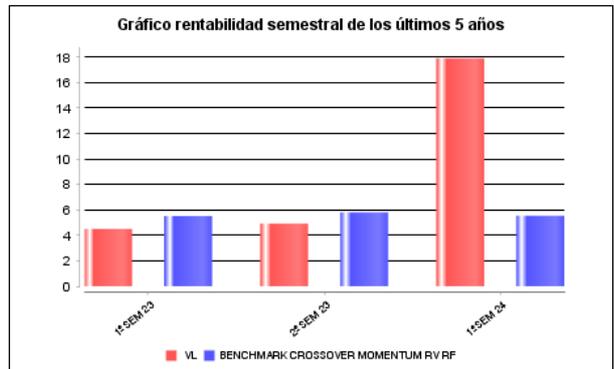
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 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	17,81	3,83	13,46	10,40	-5,03	9,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15-04-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26-04-2024	3,04	08-02-2024		

(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	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

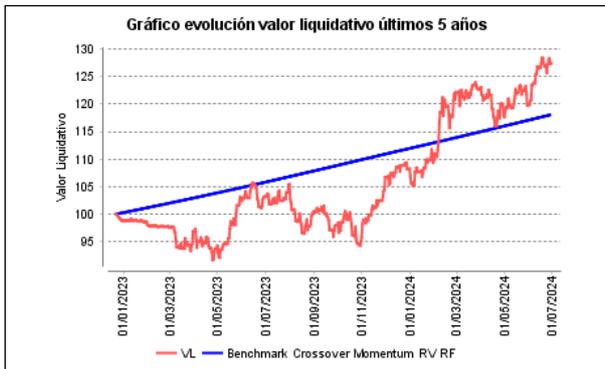
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

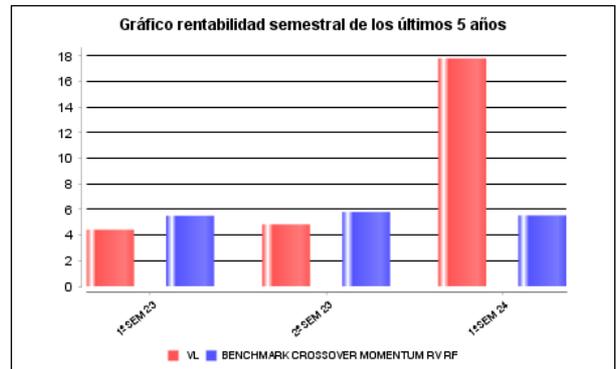
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,21	0,16	0,69	0,87		

(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	17,66	3,77	13,39	10,33	-5,09	9,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,98	15-04-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26-04-2024	3,04	08-02-2024		

(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	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

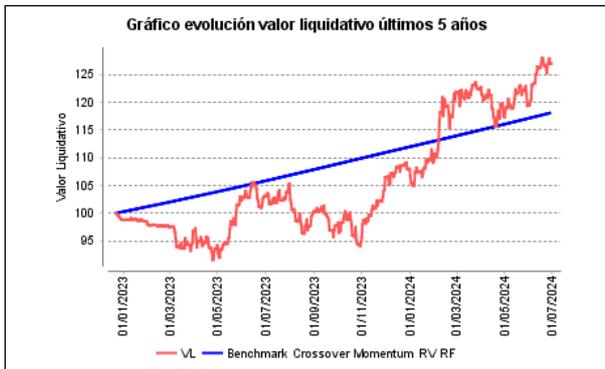
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

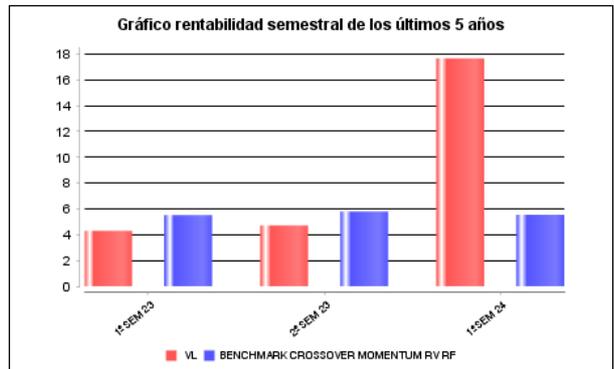
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	17,52	3,70	13,32	10,26	-5,15	8,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	15-04-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,21	26-04-2024	3,04	08-02-2024		

(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	16,34	14,13	18,32	14,84	14,52	13,53			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,55	11,55	9,32	24,96	15,86	24,96			

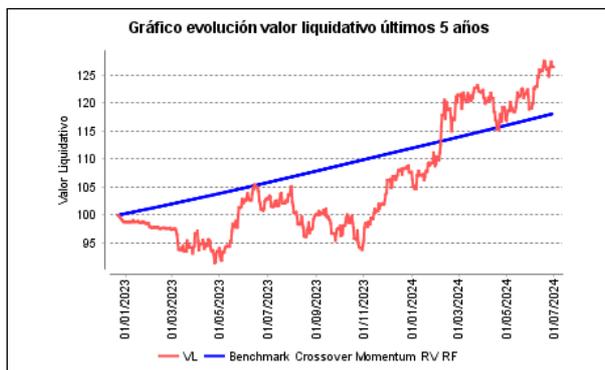
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

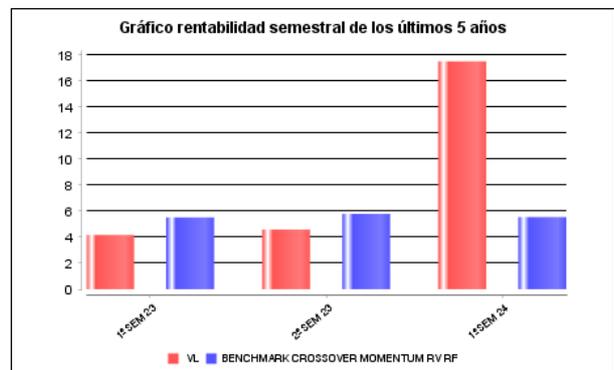
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	5.649	93,70	4.837	88,23
* Cartera interior	1.089	18,06	621	11,33
* Cartera exterior	4.560	75,63	4.216	76,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	357	5,92	639	11,66
(+/-) RESTO	24	0,40	7	0,13
TOTAL PATRIMONIO	6.029	100,00 %	5.482	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)	5.482	5.203	5.482	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,83	0,52	-6,83	-1.589,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,19	4,94	16,19	273,82
(+) Rendimientos de gestión	16,62	5,39	16,62	252,49
+ Intereses	0,24	0,19	0,24	41,38
+ Dividendos	0,76	0,71	0,76	22,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,12	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,00	4,47	15,00	283,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,42	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	0,37	0,65	102,60
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-1.703,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-0,43	11,96
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	14,76
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	11,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-32,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	-59,65
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	83,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,57
+ 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	-89,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.029	5.482	6.029	

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

3. Inversiones financieras

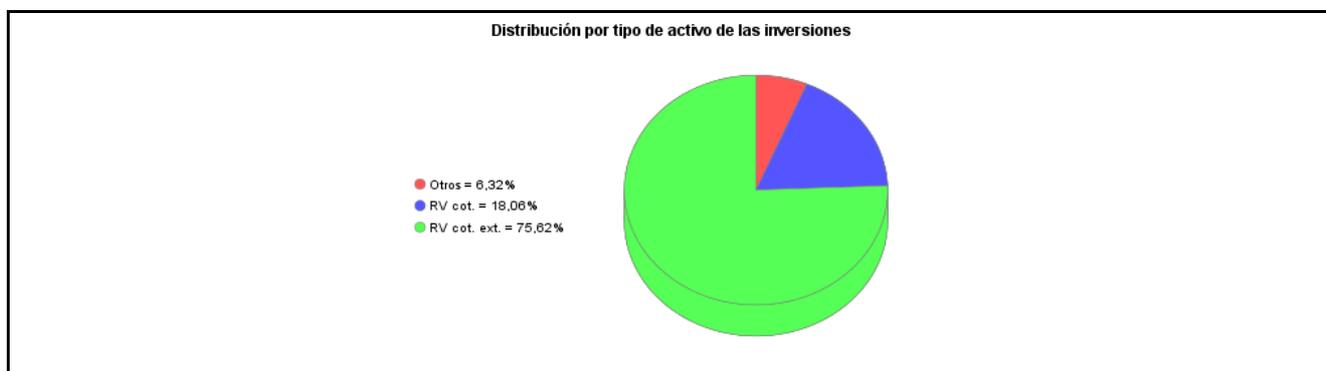
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	100	1,82
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	1,82
TOTAL RV COTIZADA	1.089	18,06	521	9,50
TOTAL RENTA VARIABLE	1.089	18,06	521	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.089	18,06	621	11,32
TOTAL RV COTIZADA	4.560	75,62	3.794	69,19
TOTAL RENTA VARIABLE	4.560	75,62	3.794	69,19
TOTAL IIC	0	0,00	422	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.560	75,62	4.216	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.649	93,68	4.837	88,21

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 17,350 millones de euros en concepto de compra, el 1,63% del patrimonio medio, y por importe de 17,453 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,64% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 92,05% 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 -1342,65 euros, lo que supone un -0,023% 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el

segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

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 11,64% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 12,99%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 17,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,54%.

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 9,97% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 9 participes, lo que supone una variación del 42,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 17,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,78%.

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 17,28%, 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 4,20%.

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: ARM HOLDINGS ADR, SOUNDHOUND A, MICROSOFT CORP, ALPHABET INC/CA-CL C, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UIPATH CLASS A, AKAMAI TECHNOLOGIES, FUELCELL ENERGY IN, RUBRIK A, MICRON TECHNOLOGY.

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:

IBM,KEYENCE,FANUC,YASKAWA,ARISTA,PALANTIR,UIPATH..entre otras..

Algunas de las compañías que se han vendido:

NVIDIA,RIOT,HIVE,GRIFOLS,ETF FIRST TRUTS NASDAQ,ENAGAS,COINBASE,REDES ENERGETICAS,..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.

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 13,9 millones de euros, que supone un 2,63% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 16,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,55%.

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 0,05 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.

Al igual que en períodos anteriores pensamos que persisten dos grandes desequilibrios en el mercado: Por una parte, renta variable europea barata, y por otra parte value barato frente al growth. La cartera está posicionada para beneficiarse de ambos.

En primera parte, creemos que Europa que cotiza mucho más barato en relativo que Estados Unidos puede hacerlo mejor que las expectativas. Vemos las empresas Europeas, muy baratas y una oportunidad de compra importante a largo plazo, y con el sector financiero importante en Europa, beneficiándose de la subida de tipos de interés.

Continuaremos invirtiendo en empresas baratas, de calidad, que la subida de tipos de interés no le afecte negativamente y que la reapertura mundial (turismo, ocio) les beneficie por la normalización del gasto en consumo tal y como estamos comprobando día a día.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3.50 2024-01-02	EUR	0	0,00	100	1,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	1,82
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	1,82
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SL	EUR	219	3,63	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	139	2,30	145	2,65
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	211	3,49	187	3,42
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	521	8,64	188	3,43
TOTAL RV COTIZADA		1.089	18,06	521	9,50
TOTAL RENTA VARIABLE		1.089	18,06	521	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.089	18,06	621	11,32
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	41	0,74
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	48	0,80	68	1,24
FR0011742329 - ACCIONES IMCOPHY ENERGY	EUR	21	0,34	19	0,34
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	33	0,54	27	0,50
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	61	1,02	56	1,02
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	82	1,36	0	0,00
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	77	1,27	0	0,00
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRI	JPY	67	1,11	0	0,00
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	87	1,45	42	0,77
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	43	0,72	36	0,65
NO0013219535 - ACCIONES NEL ASA	NOK	4	0,07	0	0,00
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	137	2,28	183	3,33
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	41	0,68	42	0,77
US00971T1016 - ACCIONES AKAMA I TECH	USD	0	0,00	134	2,44
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	357	5,92	266	4,85
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	83	1,38	0	0,00
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	423	7,02	189	3,44
US04342Y1047 - ACCIONES ASANA INC - CL	USD	0	0,00	86	1,57
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	28	0,47	39	0,71
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	55	0,91	42	0,76
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	172	2,86	116	2,12
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	81	1,35	78	1,42
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	83	1,38	126	2,30
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	233	3,86	150	2,74
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	52	0,86	43	0,79
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	247	4,50
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	83	1,38	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	79	1,31	74	1,35
US35952H6018 - ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	29	0,48	42	0,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	572	9,48	378	6,90
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	77	1,28	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	123	2,04	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	0	0,00	90	1,64
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	53	0,89	15	0,27
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	122	2,22
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	152	2,51	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	262	4,35	188	3,43
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	142	2,36	120	2,19
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	26	0,43	36	0,66
US7672921050 - ACCIONES RIOI BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	70	1,28
US7811541090 - ACCIONES RUBRIK INC	USD	86	1,42	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	327	5,42	285	5,19
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	38	0,70
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	150	2,49	126	2,30
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	48	0,79	181	3,29
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	81	1,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		4.560	75,62	3.794	69,19
TOTAL RENTA VARIABLE		4.560	75,62	3.794	69,19
US33734X8469 - ETF FIRST TRUST NAS	USD	0	0,00	163	2,98
US37954Y7159 - ETF GLOBAL X ROB	USD	0	0,00	259	4,72
TOTAL IIC		0	0,00	422	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.560	75,62	4.216	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.649	93,68	4.837	88,21

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

No aplicable

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	0,17	0,31	0,17	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	3.274,27	20	19	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	38	37	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.211	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	12,1528	11,3658	9,8749	
CLASE E	EUR	12,4427	11,5472	9,8783	
CLASE I	EUR	12,4328	11,5413	9,8782	
CLASE P	EUR	12,2922	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		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	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	6,92	1,39	5,46	7,57	-1,53	15,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	13-06-2024	-2,21	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	26-04-2024	1,35	26-04-2024		

(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	10,76	11,88	9,55	11,47	10,08	11,83			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	8,81	9,62	7,91	10,22	11,02	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	8,11	10,13	13,56	10,13			

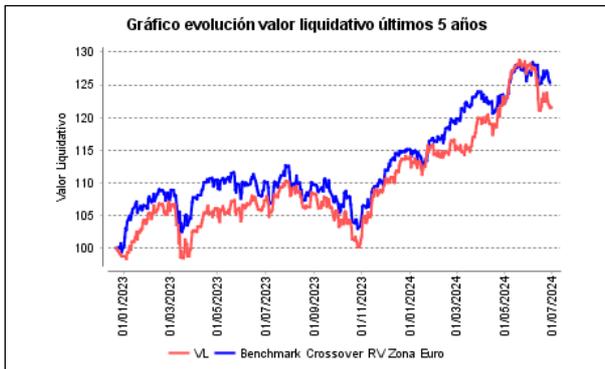
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

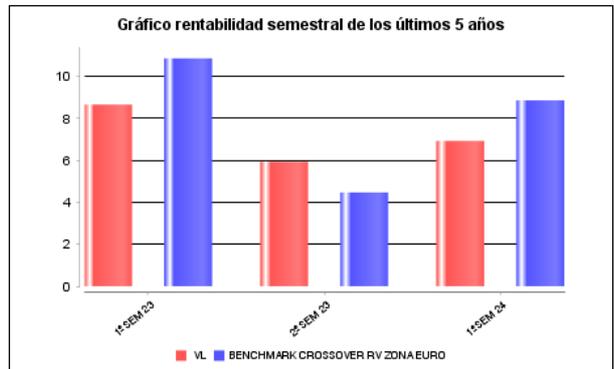
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,60	0,60	0,65	0,61	2,45	1,83		

(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	7,75	1,78	5,87	7,99	-1,14	16,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	13-06-2024	-2,21	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	26-04-2024	1,35	26-04-2024		

(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	10,76	11,88	9,55	11,47	10,08	11,83			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	8,81	9,62	7,91	10,22	11,02	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	8,11	10,13	13,56	10,13			

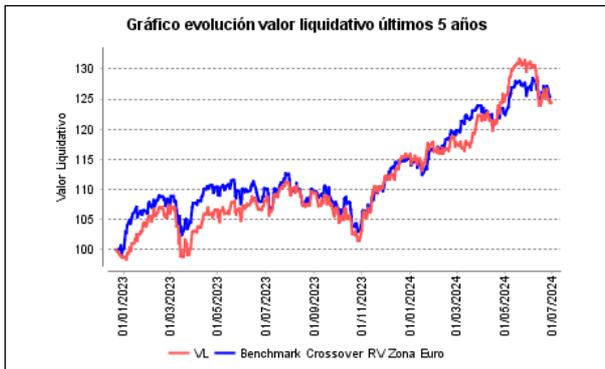
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

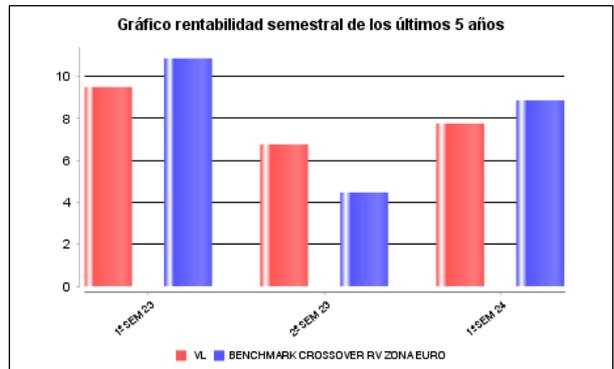
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	7,72	1,77	5,85	7,98	-1,15	16,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	13-06-2024	-2,21	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	26-04-2024	1,35	26-04-2024		

(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	10,76	11,88	9,55	11,47	10,08	11,83			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	8,81	9,62	7,91	10,22	11,02	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	8,11	10,13	13,56	10,13			

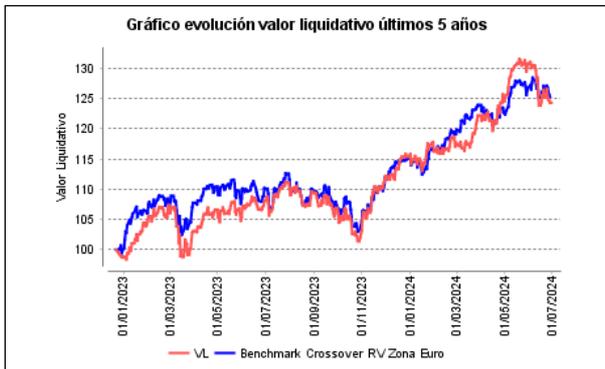
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

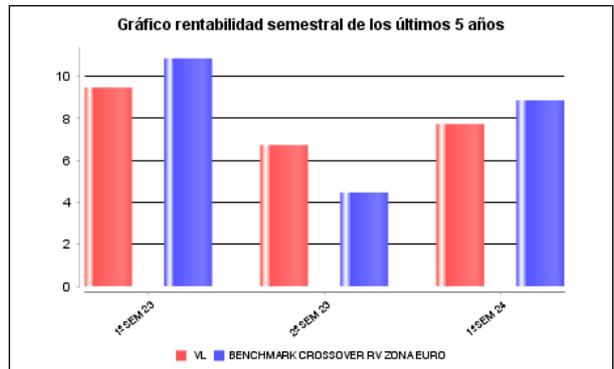
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,28	0,23	0,95	1,27		

(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	7,33	1,58	5,66	7,77	-1,34	15,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	13-06-2024	-2,21	13-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	26-04-2024	1,35	26-04-2024		

(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	10,76	11,88	9,55	11,47	10,08	11,83			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	8,81	9,62	7,91	10,22	11,02	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	8,11	10,13	13,56	10,13			

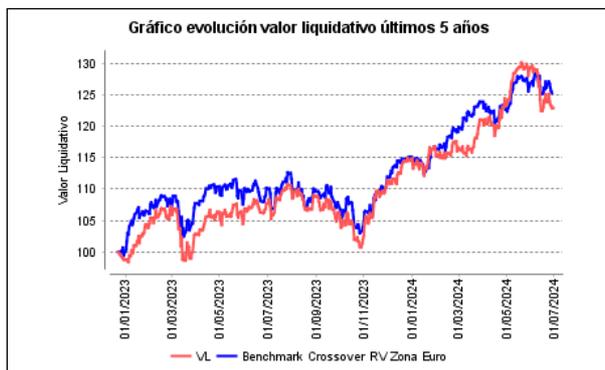
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

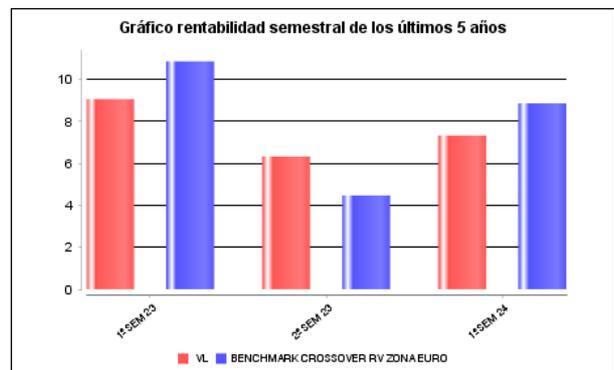
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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



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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	3.801	89,48	3.753	95,11
* Cartera interior	949	22,34	832	21,08
* Cartera exterior	2.852	67,14	2.921	74,02
* 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)	404	9,51	182	4,61
(+/-) RESTO	43	1,01	11	0,28
TOTAL PATRIMONIO	4.248	100,00 %	3.946	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)	3.946	3.670	3.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,05	0,74	-0,05	-107,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,32	6,73	7,32	22,54
(+) Rendimientos de gestión	7,72	7,30	7,72	18,99
+ Intereses	0,08	0,15	0,08	-37,92
+ Dividendos	2,25	0,47	2,25	439,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	6,68	5,39	-9,25
± 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	-0,46	-0,58	-0,46	-10,80
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	10,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	10,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-19,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	-63,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-99,91
(+) Ingresos	0,06	0,01	0,06	1.134,33
+ 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	0,01	0,06	1.134,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.248	3.946	4.248	

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

3. Inversiones financieras

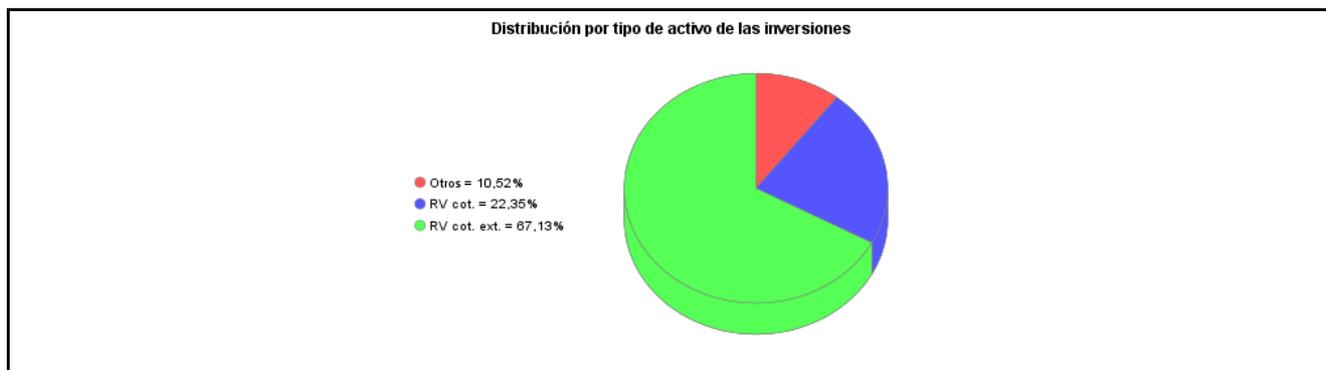
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	949	22,35	832	21,08
TOTAL RENTA VARIABLE	949	22,35	832	21,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	949	22,35	832	21,08
TOTAL RV COTIZADA	2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL RENTA VARIABLE	2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.801	89,48	3.753	95,10

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 -69,43 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

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 4,95% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,86%.

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 7,66% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,2%.

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 6,92%, 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 4,20%.

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, aceptamos las ofertas (OPA's) recibidas sobre dos de nuestras compañías, Applus e IVS Group, al ser el precio recibido acorde con nuestra valoración fundamental. Ambas operaciones aportaron importantes plusvalías al Fondo. También deshicimos la posición en la compañía belga Deceuninck al cotizar con poco potencial alcista tras el repunte de su acción. En Allfunds también decidimos vender, con plusvalías, pero por haber cambiado nuestra tesis de inversión inicial. Y en BBVA y Vopak empezamos a reducir posiciones y ejecutar plusvalías al ofrecer un retorno potencial inferior. Con el efectivo de las ventas, invertimos y acumulamos posiciones en negocios de calidad y con potencial alcista tales como Befesa, Fresenius Medical Care, Gestamp, Teleperformance o Linea Directa. Finalmente, la exposición en Bolsa superó el 90% del patrimonio durante todo el semestre 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: FUGRO NV-CVA, KONONKLIJKE VOPAK NV, BANCO SABADELL, AEGON LTD, MUENCHENER RUECKVER REG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEPERFORMANCE, TRIGANO SA, KLOECKNER & CO, ACERINOX, 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 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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,81%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,79%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,9.

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 0,12 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. A cierre del periodo, el patrimonio de Fondo estaba prácticamente todo invertido.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	50	1,27
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	121	2,84	99	2,52
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	56	1,31	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	104	2,45	60	1,51
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	94	2,20	123	3,13
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	90	2,12	56	1,41
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	87	2,05	71	1,80
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	116	2,74	128	3,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	61	1,44	48	1,21
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	221	5,20	197	4,99
TOTAL RV COTIZADA		949	22,35	832	21,08
TOTAL RENTA VARIABLE		949	22,35	832	21,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		949	22,35	832	21,08
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	0	0,00	23	0,58
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	81	1,91	88	2,22
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	317	7,47	289	7,31
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	119	2,81	99	2,51
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	119	2,80	128	3,25
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	72	1,68	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	41	0,96	36	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	140	3,30	113	2,85
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	106	2,50	89	2,26
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	55	1,30	69	1,74
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	38	0,89	43	1,09
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	216	5,09	231	5,86
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	147	3,46	146	3,69
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	162	3,81	162	4,09
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	214	5,04	206	5,23
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	119	2,80	125	3,17
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	55	1,29	74	1,88
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	193	4,88
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	61	1,42	63	1,59
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	42	0,99	45	1,13
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	106	2,49	100	2,53
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	111	2,62	114	2,90
LU0556041001 - ACCIONES IVS GROUP	EUR	0	0,00	77	1,96
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	62	1,46	0	0,00
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	27	0,64	25	0,64
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	194	4,56	183	4,63
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	203	4,78	156	3,95
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	45	1,06	46	1,16
TOTAL RV COTIZADA		2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL RENTA VARIABLE		2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.852	67,13	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.801	89,48	3.753	95,10

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

No aplicable

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	0,88	1,75	0,88	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	23.704,03	12.742,68	24	20	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	257	135	59	
CLASE E	EUR	6.796	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	10,8307	10,5618	9,8606	
CLASE E	EUR	11,0466	10,7030	9,8634	
CLASE I	EUR	10,9549	10,6430	9,8622	
CLASE P	EUR	10,8885	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		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,04	0,04	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	2,55	-0,91	3,49	3,57	1,92	7,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	26-04-2024	0,79	21-03-2024		

(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	4,44	4,67	4,17	5,51	4,25	3,61			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,80	3,69	3,90	4,14	4,30	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	4,55	8,99	7,36	8,99			

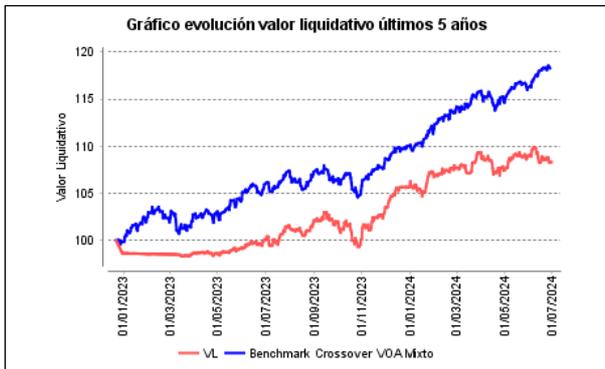
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

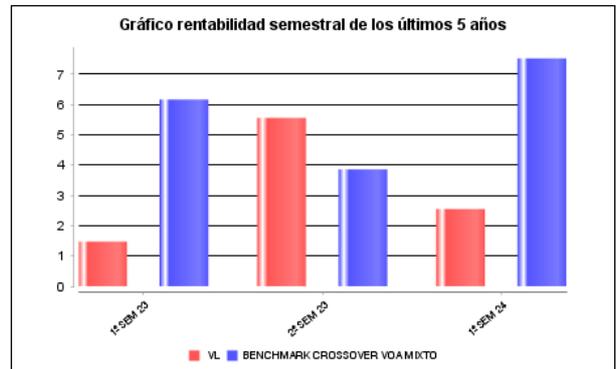
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,41	0,43	1,66	17,01		

(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	3,21	-0,59	3,82	3,91	2,25	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	26-04-2024	0,80	21-03-2024		

(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	4,44	4,67	4,17	5,51	4,25	3,61			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,80	3,69	3,90	4,14	4,30	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	4,55	8,99	7,36	8,99			

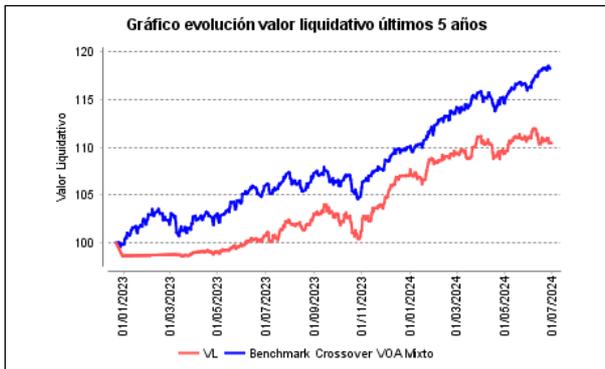
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

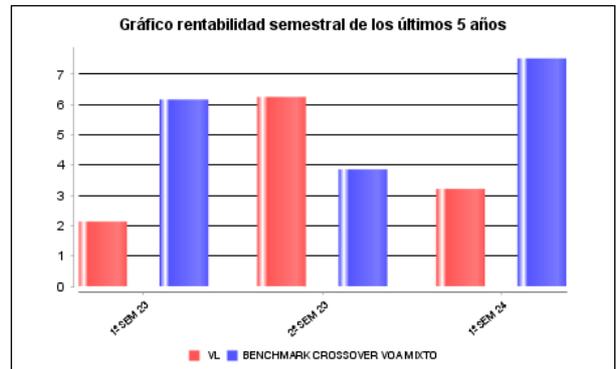
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,09	0,11	0,10	0,38	0,00		

(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	2,93	-0,73	3,68	3,76	2,11	7,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	26-04-2024	0,80	21-03-2024		

(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	4,44	4,67	4,17	5,51	4,25	3,61			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,80	3,69	3,90	4,14	4,30	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	4,55	8,99	7,36	8,99			

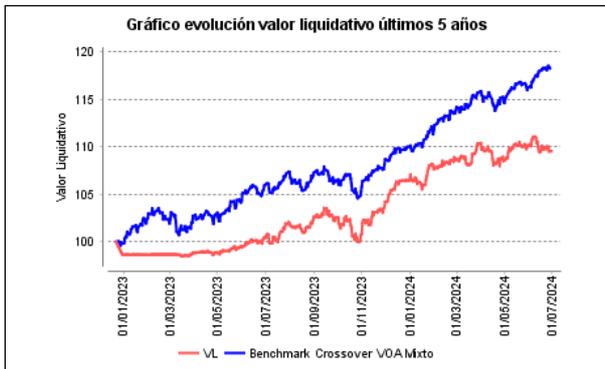
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

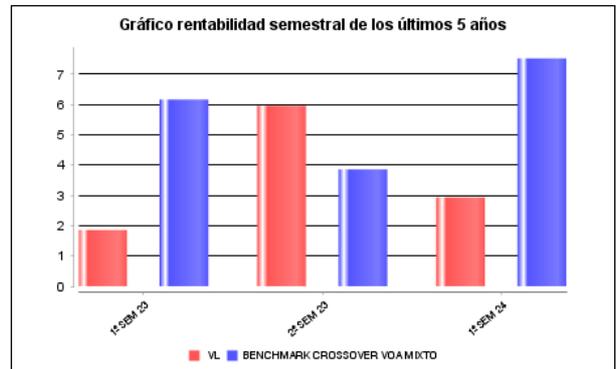
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	2,73	-0,83	3,58	3,66	2,01	7,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	26-04-2024	0,79	21-03-2024		

(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	4,44	4,67	4,17	5,51	4,25	3,61			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,80	3,69	3,90	4,14	4,30	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,10	7,10	4,55	8,99	7,36	8,99			

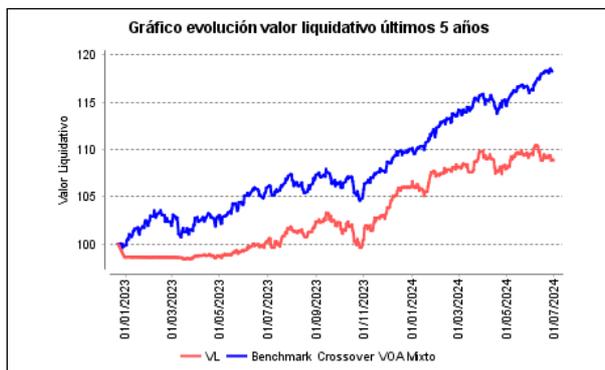
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

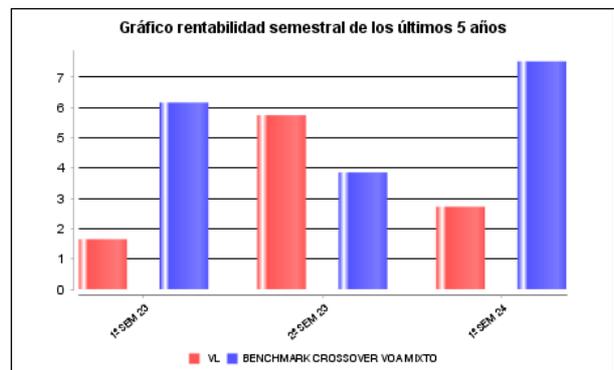
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	6.392	90,63	6.159	91,67
* Cartera interior	2.250	31,90	1.771	26,36
* Cartera exterior	4.125	58,49	4.374	65,10
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,26	14	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	171	2,42	213	3,17
(+/-) RESTO	489	6,93	347	5,16
TOTAL PATRIMONIO	7.053	100,00 %	6.719	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)	6.719	6.316	6.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,72	0,15	1,72	1.090,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	6,07	3,09	-45,42
(+) Rendimientos de gestión	3,24	6,35	3,24	-45,45
+ Intereses	0,47	0,39	0,47	27,27
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	41,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	1,88	1,22	-30,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	1,10	0,02	-97,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,87	0,15	0,87	530,91
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	2,96	0,50	-81,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,17	0,11	-171,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,28	-0,19	-29,81
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,12	3,24
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-56,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-38,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-99,69
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	1.472,70
+ 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	0,00	0,04	1.472,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.053	6.719	7.053	

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

3. Inversiones financieras

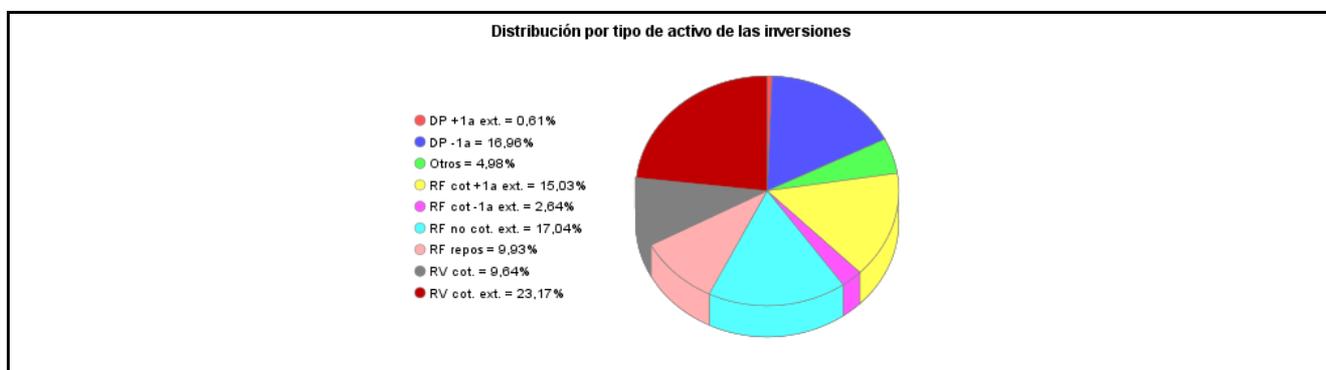
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.196	16,96	1.425	21,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	9,93	50	0,74
TOTAL RENTA FIJA	1.896	26,89	1.475	21,95
TOTAL RV COTIZADA	679	9,64	440	6,54
TOTAL RENTA VARIABLE	679	9,64	440	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.575	36,53	1.915	28,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.289	18,28	1.063	15,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.202	17,04	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA	2.491	35,32	2.700	40,18
TOTAL RV COTIZADA	1.633	23,17	1.673	24,90
TOTAL RENTA VARIABLE	1.633	23,17	1.673	24,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.125	58,49	4.374	65,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.700	95,02	6.289	93,57

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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	CONTADO ESTADO ESPAÑOL 2024-08-09 FÍSICA	100	Inversión
Total subyacente renta fija		100	
TUI	OPCION TUI 100	63	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALE R 100	41	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	62	Inversión
RAPID7	OPCION RAPID7 100	25	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	30	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	16	Inversión
VALE DO RIO	OPCION VALE DO RIO 100	63	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPERFORMANCE 100	88	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPERFORMANCE 100	40	Inversión
PAYPAL HOLDINGS	OPCION PAYPAL HOLDINGS 100	126	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	66	Inversión
NIO	OPCION NIO 100	37	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALER 100	21	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION CLOUDFLARE INC 100	21	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	106	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	47	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	84	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	80	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	64	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	51	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	33	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	37	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	28	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION FIRST SOLAR 100	29	Inversión
EXACT SCIENCES	OPCION EXACT SCIENCES 100	36	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION ENPHASE ENERGY 100	39	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION CIVITAS RESOURCES 100	36	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BAIDU ADR	OPCION BAIDU ADR 100	34	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	48	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	42	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	104	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	110	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	49	Inversión
ALLIANZ	OPCION ALLIANZ 100	110	Inversión
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	OPCION ALNYLAM PHARMACEUTICALS 100	37	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	86	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	82	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	75	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	70	Inversión
VIPSHOP HOLDING	OPCION VIPSHOP HOLDING 100	24	Inversión
10X GENOMICS CLAS A	OPCION 10X GENOMICS CLAS A 100	8	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	34	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
Total subyacente renta variable		2539	
TOTAL OBLIGACIONES		2638	

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 43,900 millones de euros en concepto de compra, el 3,49% del patrimonio medio, y por importe de 43,256 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,44% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 96,29% 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 -892,37 euros, lo que supone un -0,013% 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.

A pesar de las grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer Semestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el semestre, en las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas en Europa, bancos, tecnología, media y farma seguido de seguros. El peor comportamiento lo ha tenido Utilities.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,33%); Eurostoxx50 (+8,24%); Dax(+8,86%); Ftsemib (+9,23%); y el CAC(-0,85%). En USA, destacamos el S&P (+14,48%); Nasdaq (+16,98%) y el Dow Jones (+3,79%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,1%, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas

derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas.

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Se sigue esperando un descenso de la inflación a corto- medio plazo, a pesar de haberse publicado unos datos de inflación subyacente de Mayo del 3,4%. Siguen siendo datos altos, a pesar de haberse iniciado el proceso de desinflación, pero no suficientes en principio para que la FED inicie la escalada de bajada de tipos. Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026. Debido a esto, se espera, que el dólar continúe fuerte respecto a otras divisas como el euro o el yen.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%). A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

En renta fija, en el segundo trimestre vimos las curvas tocar máximos del año y empezar a corregir a la baja a medida que se acercaba la primera bajada de tipos en Europa; al arrancar al año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se estima que la primera bajada se puede producir después de verano. Se descuentan bajadas de 75 pb hasta final de año. La curva americana ha subido moderadamente desde principio de año, situándose el bono a 10 años en el 4,40% a final de semestre y el 2 años el 4,75%. El BCE bajo 25 pb hasta el 4,25% y el tipo depósito en el 3.75% en su última reunión pero dio un mensaje de prudencia respecto a nuevas bajadas. Finalmente Lagarde se ha adelantado a la FED en la primera bajada de tipos; se descuentan 75 pb de bajadas hasta final de año.

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,50% a fin de semestre y el italiano al 4.07%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,83%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund se reduce a 190 pb, a medida que se acercan las bajadas de tipos en ambas economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo se han visto afectadas por las elecciones en Francia donde este hecho generó incertidumbre respecto a las políticas económicas del nuevo gobierno y su prima alcanzó 80 pb arrastrando a Italia y España en donde repuntaron algo las primas de riesgo: la española se sitúa en 92 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.42%. La prima de riesgo italiana en los 158 pb. y el bono a 10 años italiano al 4.07%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 9,63% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,45% y un 3,07% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 23,16% siendo los valores que más pesan: Capri (3,07%), ASML Holding (5,47%), y United state steel (2,00%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 18,54%, 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 28,30% y un treasury americano vencimiento Septiembre 24, con un peso total del 17,04%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 45,34% 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 semestre entorno al 4,61% 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 3,77% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,72%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,51%.

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 4,96% y el número de participes ha

registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 19,05%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,55%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,83%.

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 2,55%, 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 4,20%.

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 Faes Farma, Plug Power, Tubacex, New Gold, At&t, Kraft, Engie, Rivian entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

Por el lado de ventas, cabría destacar Roche, Wall Greem, Bayer, Ericsson; Global Medical, Michelin?

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ASML HOLDING NV, MAPFRE S.A, FAES FARMA, US TREASURY BILL 0% 5/9/24, MICHELIN. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CAPRI HOLDINGS LTD, WALGREEN BOOTS ALLIANCE, UNITED STATES STEEL, PLUG POWER INC, MEDICAL PROPERTIES TRUST.

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 + 34.516,99 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 12,62% 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 20,15 millones de euros, que supone un 3,24% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 8,83%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 4,44%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,8%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,1%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 11,34 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 0,6. 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 12,48 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. 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	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,132 2024-01-12	EUR	0	0,00	250	3,72
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	550	7,80	540	8,04
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	646	9,16	635	9,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.196	16,96	1.425	21,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.196	16,96	1.425	21,21
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	50	0,74
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	700	9,93	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	9,93	50	0,74
TOTAL RENTA FIJA		1.896	26,89	1.475	21,95
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	243	3,45	219	3,26
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR, S.A.	EUR	89	1,27	88	1,31
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	110	1,56	24	0,36
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	216	3,07	95	1,41
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	20	0,29	13	0,20
TOTAL RV COTIZADA		679	9,64	440	6,54
TOTAL RENTA VARIABLE		679	9,64	440	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.575	36,53	1.915	28,49
AT000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	43	0,61	47	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43	0,61	47	0,70
ES0280907025 - R. JUNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	94	1,33	89	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	98	1,40	97	1,44
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	97	1,37	90	1,33
PTMEN10M0008 - R. MOTA-ENGL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	103	1,45	101	1,50
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	189	2,68	177	2,64
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	99	1,41	96	1,43
XS2322423539 - R. JNTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	98	1,39	97	1,45
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	189	2,68	180	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	93	1,32	88	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.060	15,03	1.016	15,11
XS1684384511 - R. SOFTBANK 4,750 2024-09-19	USD	186	2,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	2,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.289	18,28	1.063	15,81
US912797GL51 - T-BILLS ESTADO USA 5,323 2024-09-05	USD	1.202	17,04	0	0,00
US912797GY72 - T-BILLS ESTADO USA 5,575 2024-03-28	USD	0	0,00	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.202	17,04	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA		2.491	35,32	2.700	40,18
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	0	0,00	51	0,76
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	58	0,86
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	18	0,26	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	95	1,42
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	0	0,00	49	0,73
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	45	0,67
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	67	1,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	46	0,69
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	52	0,74	56	0,83
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	79	1,12	53	0,79
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	107	1,52	123	1,82
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	41	0,59	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	53	0,76	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	56	0,79	66	0,99
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	122	1,82
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	386	5,47	273	4,06
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	107	1,52	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	31	0,44	37	0,55
US2948216088 - ADR ERICSSON	USD	0	0,00	34	0,51
US37954A2042 - ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	25	0,36	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	42	0,60	0	0,00
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	20	0,29	4	0,05
US6549022043 - ADR NOKIA	USD	0	0,00	15	0,23
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	52	0,74	52	0,78
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	11	0,15	8	0,12
US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTI	USD	13	0,18	0	0,00
US81761L1026 - ACCIONES SERVICES PROPER	USD	38	0,54	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC INC	USD	12	0,17	21	0,32
US88025U1097 - ACCIONES 10X GENOMICS CL	USD	11	0,15	0	0,00
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	141	2,00	88	1,31
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP	USD	50	0,70	47	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	38	0,54	79	1,18
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	33	0,47	0	0,00
YGG1890L1076 - ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	216	3,07	182	2,71
TOTAL RV COTIZADA		1.633	23,17	1.673	24,90
TOTAL RENTA VARIABLE		1.633	23,17	1.673	24,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.125	58,49	4.374	65,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.700	95,02	6.289	93,57

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

No aplicable

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)	3,10	3,35	3,10	

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	13.070,27	18	17	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	67.199,02	67.225,63	3	4	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	135	150		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	729	775		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7757	11,4793		
CLASE E	EUR	10,9580	11,5981		
CLASE I	EUR	10,9509	11,5935		
CLASE P	EUR	10,8453	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		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,04	0,04	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	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,04	0,04	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	-6,13	-2,96	-3,26	7,27	-0,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	30-04-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,09	02-05-2024	3,09	02-05-2024		

(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	18,17	16,62	19,69	18,48	18,93				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,68	11,16	10,26	11,38	11,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	11,15	27,73	22,54				

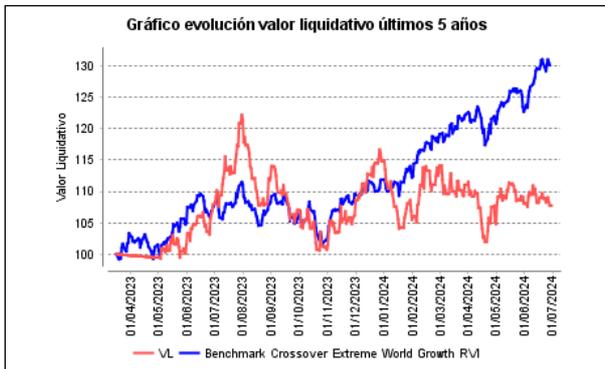
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

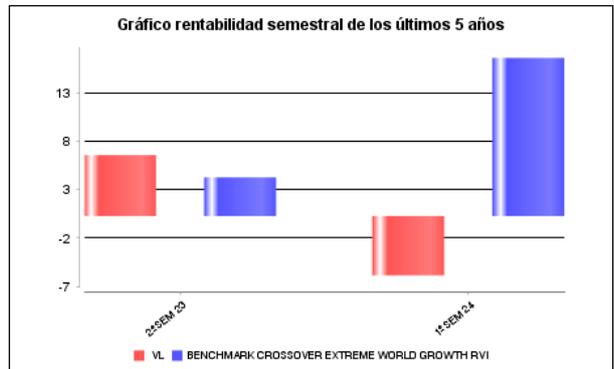
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,60	0,64	0,67	0,60	2,46			

(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	-5,52	-2,65	-2,95	7,62	-0,57				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	30-04-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	02-05-2024	3,10	02-05-2024		

(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	18,17	16,62	19,69	18,48	18,93				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,68	11,16	10,26	11,38	11,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	11,15	27,73	22,54				

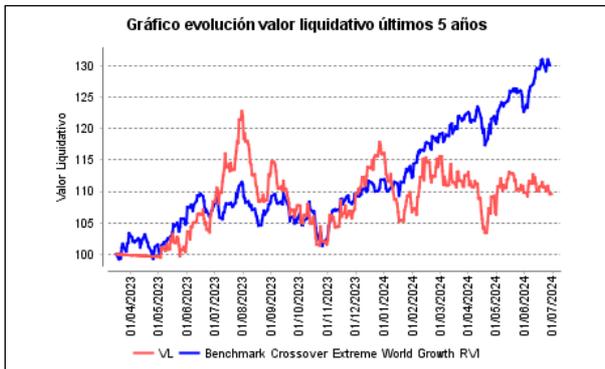
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

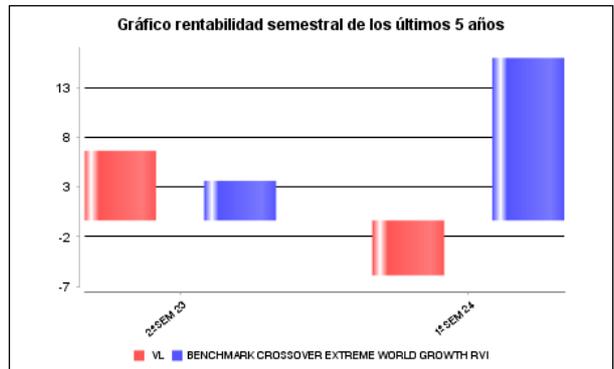
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	-5,54	-2,66	-2,96	7,61	-0,58				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	30-04-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	02-05-2024	3,10	02-05-2024		

(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	18,17	16,62	19,69	18,48	18,93				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,68	11,16	10,26	11,38	11,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	11,15	27,73	22,54				

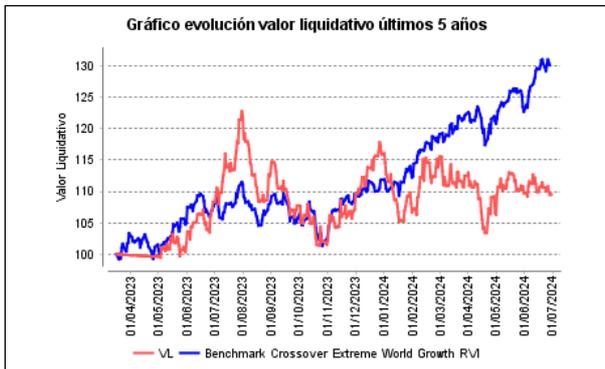
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

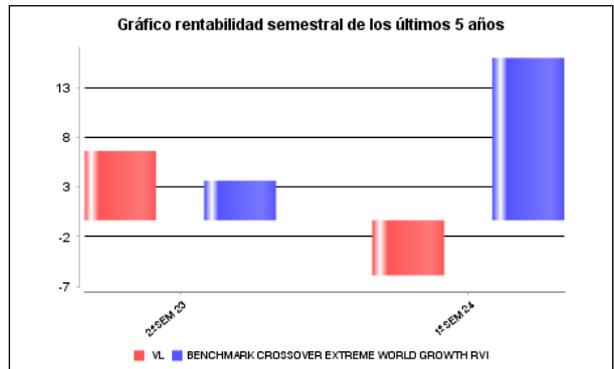
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	-5,90	-2,84	-3,14	7,40	-0,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	30-04-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	02-05-2024	3,10	02-05-2024		

(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	18,17	16,62	19,69	18,48	18,93				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,68	11,16	10,26	11,38	11,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	11,15	27,73	22,54				

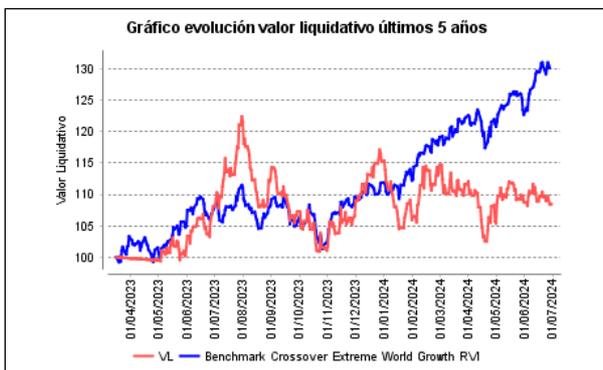
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

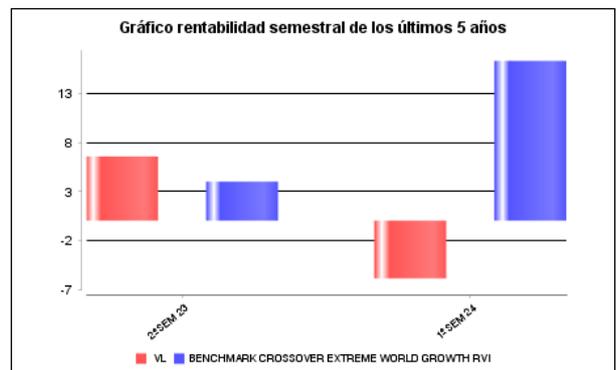
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,48	0,52	0,56	0,47	1,89			

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	847	98,03	900	97,30
* Cartera interior	9	1,04	17	1,84
* Cartera exterior	838	96,99	883	95,46
* 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)	15	1,74	58	6,27
(+/-) RESTO	3	0,35	-33	-3,57
TOTAL PATRIMONIO	864	100,00 %	925	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)	925	868	925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,68	0,55	-0,68	-215,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,25	5,54	-6,25	-205,96
(+) Rendimientos de gestión	-5,41	6,69	-5,41	-176,12
+ Intereses	0,04	0,29	0,04	-87,50
+ Dividendos	0,60	0,32	0,60	76,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,03	6,11	-6,03	-192,88
± 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	-0,03	-0,02	-43,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,15	-1,04	-13,98
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	-7,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-7,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,13	-0,13	-7,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,09	-0,08	-13,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	0,00	-98,69
(+) Ingresos	0,20	0,00	0,20	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	0,20	0,00	0,20	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	864	925	864	

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	9	1,00	17	1,84
TOTAL RENTA VARIABLE	9	1,00	17	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9	1,00	17	1,84
TOTAL RV COTIZADA	838	97,00	883	95,43
TOTAL RENTA VARIABLE	838	97,00	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	838	97,00	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	847	98,00	900	97,27

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 63,53% 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la

media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobrepuestos. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el semestre.

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 11,72% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 13,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -6,13%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 16,35%.

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 -6,56% 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 -6,13%, 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 -6,13%, 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 4,20%.

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.

No hemos efectuado movimientos significativos en el fondo durante el semestre.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GALAXY DIGITAL HOLDING, TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR, APPLIED MATERIALS, CRITEO ADR, FUTU HOLDINGS LTD ADR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HELLOFRESH, DIGITAL TURBINE, XP CLASS A, GRIFOLS A, JUST EAT TAKEAWAY.COM NV.

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 3,1%.

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 18,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,88%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Extreme World Growth RVI, 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 4,06 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión muy elevadas, con un manifiesto sesgo growth.

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	9	1,00	17	1,84
TOTAL RV COTIZADA		9	1,00	17	1,84
TOTAL RENTA VARIABLE		9	1,00	17	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9	1,00	17	1,84
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	18	2,09	20	2,13
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	17	2,01	20	2,11
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	8	0,92	11	1,21
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	5	0,57	6	0,68
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	7	0,78	21	2,32
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	26	3,07	22	2,42
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	21	2,38	22	2,34
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	6	0,73	10	1,12
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	9	0,99	10	1,09
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	29	3,34	27	2,94
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	8	0,94	8	0,84
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	60	6,94	39	4,20
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	15	1,68	21	2,30
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	20	2,28	28	3,06
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	34	3,90	41	4,47
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	11	1,32	13	1,42
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	18	2,07	22	2,33
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	34	3,89	35	3,80
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	33	3,82	22	2,38
US1347481020 - ACCIONES CANAAN INC	USD	6	0,65	13	1,36
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	18	2,04	11	1,24
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	4	0,48	11	1,14
US23703Q2030 - ADR DAQQ NEW ADR	USD	7	0,79	12	1,30
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	10	1,19	14	1,46
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	3	0,36	12	1,34
US25985W1053 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	0	0,00	6	0,70
US25985W2044 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	8	0,89	0	0,00
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	13	1,52	18	1,90
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	13	1,55	13	1,44
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	28	3,19	22	2,41
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	8	0,87	6	0,68
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	19	2,14	14	1,49
US44812J1043 - ACCIONES HUT 8 CORP	USD	14	1,62	12	1,31
US45175B1098 - ADR IHUMAN	USD	3	0,39	6	0,60
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	14	1,63	10	1,11
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	13	1,53	15	1,59
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	4	0,43	5	0,59
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	36	4,20	33	3,59
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	13	1,48	15	1,64
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	31	3,59	33	3,58
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	17	1,91	19	2,01
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	18	2,09	21	2,27
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	21	2,40	19	2,05
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	32	3,76	19	2,04
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	23	2,66	18	1,94
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	8	0,98	10	1,11
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	11	1,32	11	1,16
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	16	1,82	16	1,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	7	0,76	11	1,20
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	13	1,55	18	1,91
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	6	0,67	11	1,21
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	21	2,40	26	2,78
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,42	4	0,39
TOTAL RV COTIZADA		838	97,00	883	95,43
TOTAL RENTA VARIABLE		838	97,00	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		838	97,00	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		847	98,00	900	97,27

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

No aplicable

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	0,28	0,65	0,28	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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	141.153,64	160.362,46	34	31	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	36.845,39	34.853,36	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	1.436	1.590		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	377	347		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1718	9,9145		
CLASE E	EUR	10,3306	10,0091		
CLASE I	EUR	10,3239	10,0052		
CLASE P	EUR	10,2442	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		0,95	0,00	0,95	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,04	0,04	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		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	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	2,60	-0,32	2,92	7,16	-6,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-04-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	06-05-2024	1,42	06-05-2024		

(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	10,03	9,87	10,22	11,95	11,25				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	5,76	5,84	5,67	5,70	6,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	7,32	18,56	15,15				

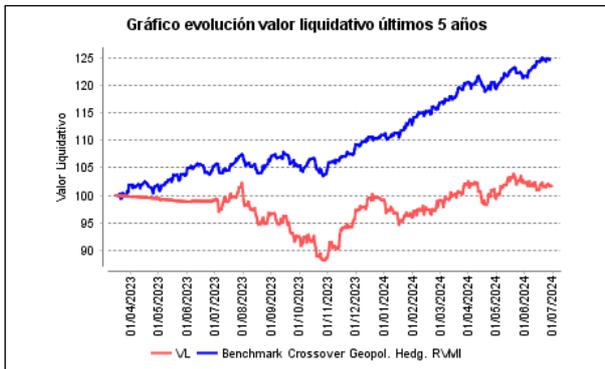
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

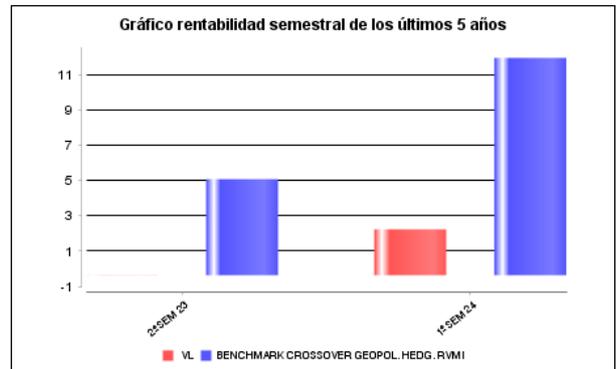
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,53	0,54	0,57	0,53	2,26			

(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	3,21	-0,02	3,23	7,48	-6,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-04-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-05-2024	1,43	06-05-2024		

(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	10,03	9,87	10,22	11,95	11,25				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,76	5,84	5,67	5,70	6,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	7,32	18,56	15,15				

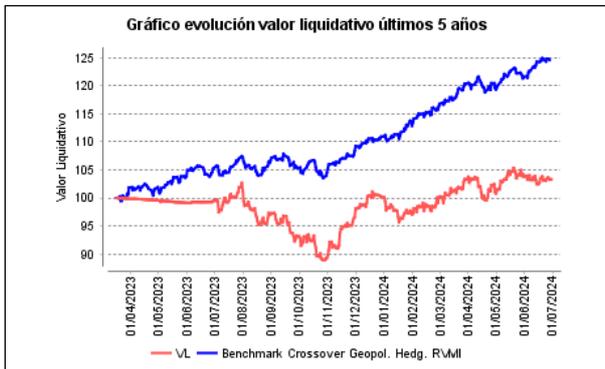
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

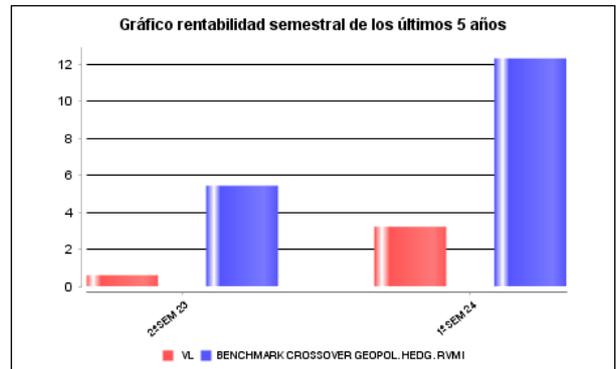
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	3,19	-0,03	3,22	7,47	-6,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-04-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	06-05-2024	1,43	06-05-2024		

(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	10,03	9,87	10,22	11,95	11,25				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,76	5,84	5,67	5,70	6,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	7,32	18,56	15,15				

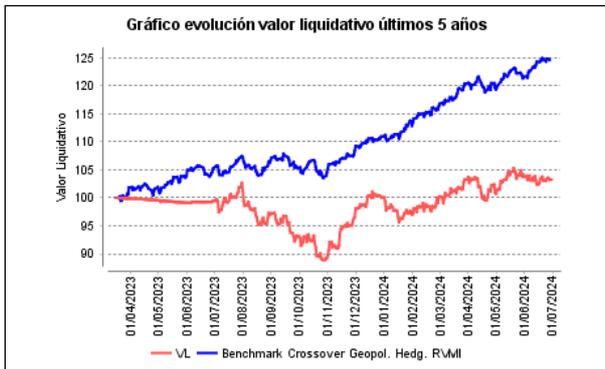
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

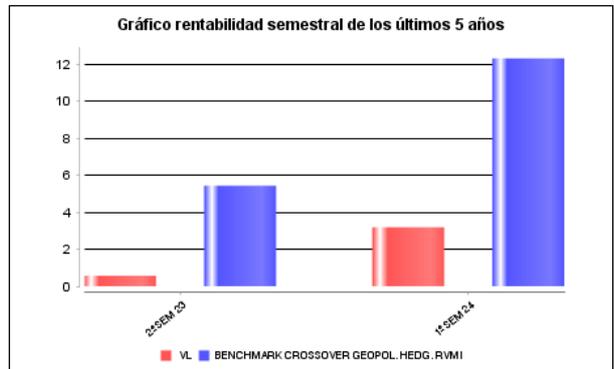
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	2,88	-0,18	3,06	7,31	-6,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	12-04-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	06-05-2024	1,42	06-05-2024		

(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	10,03	9,87	10,22	11,95	11,25				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,76	5,84	5,67	5,70	6,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,77	9,77	7,32	18,56	15,15				

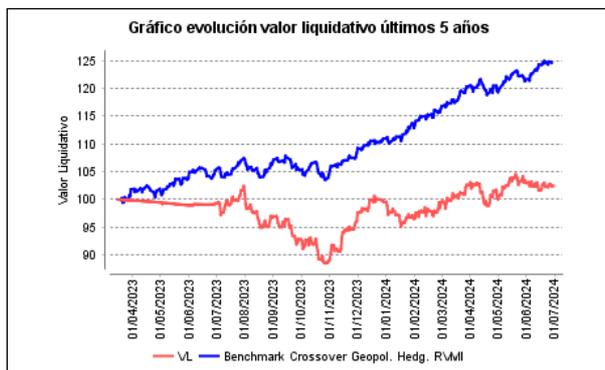
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

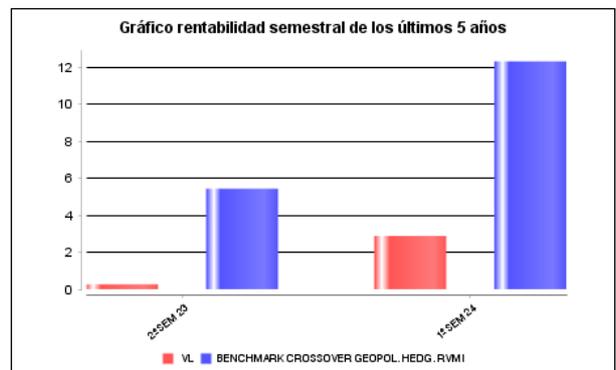
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,43	0,40	1,51			

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	1.807	99,67	1.842	95,10
* Cartera interior	693	38,22	746	38,51
* Cartera exterior	1.114	61,45	1.097	56,63
* 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)	6	0,33	77	3,98
(+/-) RESTO	0	0,00	17	0,88
TOTAL PATRIMONIO	1.813	100,00 %	1.937	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)	1.937	1.573	1.937	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,26	22,00	-9,26	-149,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	0,39	2,77	683,64
(+) Rendimientos de gestión	3,80	1,47	3,80	200,73
+ Intereses	0,48	0,42	0,48	35,36
+ Dividendos	0,74	0,21	0,74	300,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,60	0,85	2,60	257,13
± 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	-0,01	-0,02	221,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,08	-1,03	14,48
- Comisión de gestión	-0,89	-0,90	-0,89	16,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	15,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-11,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,04	-8,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	97,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.813	1.937	1.813	

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

3. Inversiones financieras

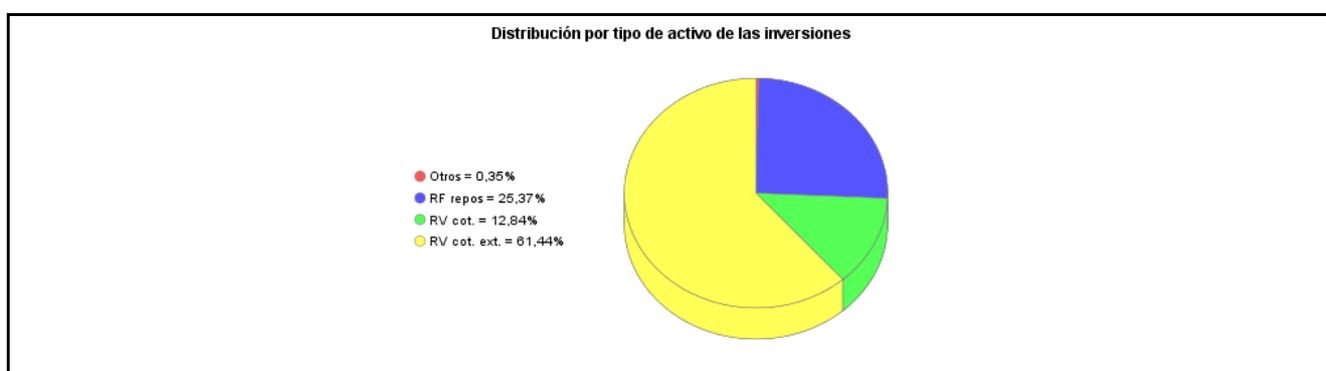
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	460	25,37	480	24,78
TOTAL RENTA FIJA	460	25,37	480	24,78
TOTAL RV COTIZADA	233	12,84	266	13,71
TOTAL RENTA VARIABLE	233	12,84	266	13,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	693	38,21	746	38,49
TOTAL RV COTIZADA	1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL RENTA VARIABLE	1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.807	99,65	1.842	95,10

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 58,565 millones de euros en concepto de compra, el 16,93% del patrimonio medio, y por importe de 58,594 millones de euros en concepto de venta, que supone un 16,94% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 26,74%, 20,7% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMl. 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 -201,09 euros, lo que supone un -0,011% 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

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 7,2% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,07%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,6%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 12,31%.

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 -6,39% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 9,38%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,6%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,07%.

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 2,6%, 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 4,20%.

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: NVIDIA, FORTUNA SILVER MINES ANTES CAMBIO ID, CINEMARK HOLDINGS INC, META PLATFORMS CLASS A, AMAZON.COM INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIR FRANCE-KLM, MONGODB, INTEL, LUFTHANSA, BOEING.

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:

FIRST MAJESTIC, FORTUNA SILVER, BROADCOM, MERCADO LIBRE, INTEL, AMERICAN AIRLINES, ARM HOLDING, NANO X IMAGING...

Algunas de las compañías que se han vendido:

BCO. SANTANDER, SIXT, SIX FLAGS,...

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 61,03 millones de euros, que supone un 34,08% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,76%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,77%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,03.

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.

Al igual que en períodos anteriores pensamos que persisten dos grandes desequilibrios en el mercado: Por una parte, renta variable europea barata, y por otra parte value barato frente al growth. La cartera está posicionada para beneficiarse de ambos.

En primera parte, creemos que Europa que cotiza mucho más barato en relativo que Estados Unidos puede hacerlo mejor que las expectativas. Vemos las empresas Europeas, muy baratas y una oportunidad de compra importante a largo plazo, y con el sector financiero importante en Europa, beneficiándose de la subida de tipos de interés.

Continuaremos invirtiendo en empresas baratas, de calidad, que la subida de tipos de interés no le afecte negativamente y que la reapertura mundial (turismo, ocio) les beneficie por la normalización del gasto en consumo tal y como estamos comprobando día a día.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	480	24,78
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	460	25,37	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		460	25,37	480	24,78
TOTAL RENTA FIJA		460	25,37	480	24,78
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	37	2,05	47	2,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	35	1,93	36	1,88
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	35	1,83
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	40	2,18	30	1,54
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	33	1,82	26	1,32
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	63	3,48	61	3,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	25	1,38	30	1,55
TOTAL RV COTIZADA		233	12,84	266	13,71
TOTAL RENTA VARIABLE		233	12,84	266	13,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		693	38,21	746	38,49
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	36	1,97	51	2,65
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	44	2,44	60	3,10
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	45	2,47	47	2,44
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	65	3,58	53	2,72
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	14	0,77	16	0,83
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	32	1,75	36	1,86
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	40	2,22	39	2,03
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	0	0,00	17	0,88
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	0	0,00	26	1,35
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	28	1,53	50	2,57
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	33	1,83	34	1,76
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	12	0,67	12	0,61
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	34	1,89	33	1,71
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	0	0,00	16	0,80
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	39	2,17	35	1,83
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	23	1,27	50	2,58
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	12	0,69	13	0,65
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	12	0,63	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	0	0,00	34	1,73
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	37	2,04	46	2,39
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	21	1,13	15	0,79
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	43	2,35	32	1,68
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	17	0,93	0	0,00
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	18	1,01	0	0,00
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	10	0,54	12	0,60
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	23	1,28	32	1,67
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	22	1,22	19	1,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	30	1,65	0	0,00
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	16	0,89	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	23	1,28	0	0,00
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	35	1,95	22	1,15
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	8	0,43	10	0,51
US29786A1060 - ACCIONES JTSY	USD	9	0,47	11	0,59
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	35	1,95	24	1,24
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	19	1,04	16	0,81
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	17	0,94	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	21	1,18	0	0,00
US60937P1066 - ACCIONES MONGODDB INC	USD	24	1,34	14	0,75
US62914V1061 - ADR INIO	USD	6	0,33	13	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	28	1,55	27	1,39
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	40	2,23	29	1,51
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	22	1,20	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	32	1,74	14	0,72
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARM	USD	9	0,49	0	0,00
US83001A1025 - ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	0	0,00	24	1,22
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	18	0,99	0	0,00
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLI	USD	0	0,00	29	1,49
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	4	0,22	11	0,55
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	12	0,64	15	0,78
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	21	1,17	26	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	16	0,89	16	0,80
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	9	0,49	17	0,88
TOTAL RV COTIZADA		1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL RENTA VARIABLE		1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.114	61,44	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.807	99,65	1.842	95,10

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

No aplicable

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 RVMII

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	0,42	0,18	0,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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	9.681,00	7.551,39	22	20	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	100	75		
CLASE E	EUR	3.173	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	10,3639	9,9121		
CLASE E	EUR	10,5118	9,9988		
CLASE I	EUR	10,4782	9,9790		
CLASE P	EUR	10,4175	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		0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	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	4,56	-1,04	5,66	-0,55	0,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	14-06-2024	-0,95	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	18-04-2024	0,66	02-01-2024		

(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	4,83	4,96	4,62	5,12	5,72				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,41	3,27	3,46	4,63	4,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	2,53	11,25	6,84				

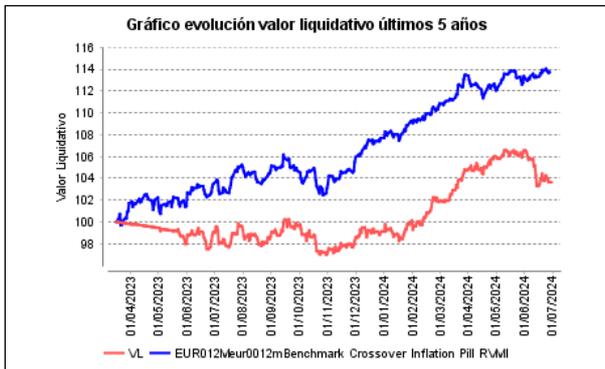
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

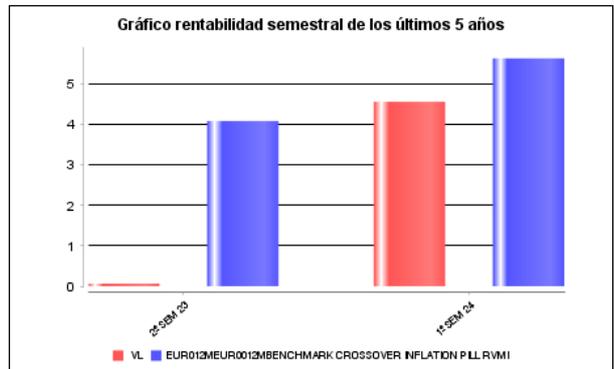
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,46	0,47	0,48	0,46	1,83			

(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	5,13	-0,77	5,95	-0,27	0,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	14-06-2024	-0,95	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	18-04-2024	0,66	02-01-2024		

(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	4,83	4,96	4,62	5,12	5,72				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,41	3,27	3,46	4,63	4,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	2,53	11,25	6,84				

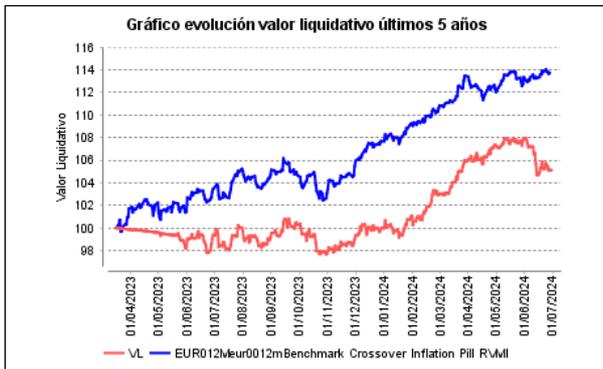
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

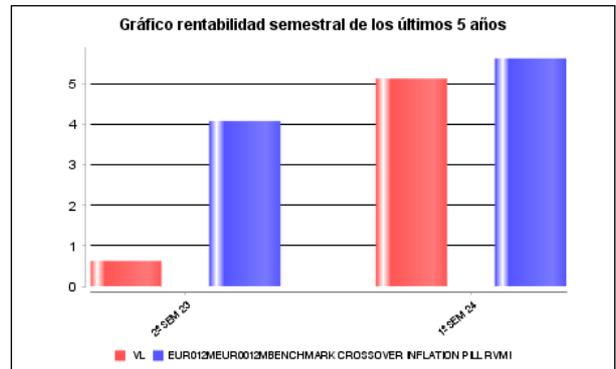
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,21	0,19	0,79			

(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	5,00	-0,83	5,89	-0,33	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	14-06-2024	-0,95	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	18-04-2024	0,66	02-01-2024		

(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	4,83	4,96	4,62	5,12	5,72				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,41	3,27	3,46	4,63	4,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	2,53	11,25	6,84				

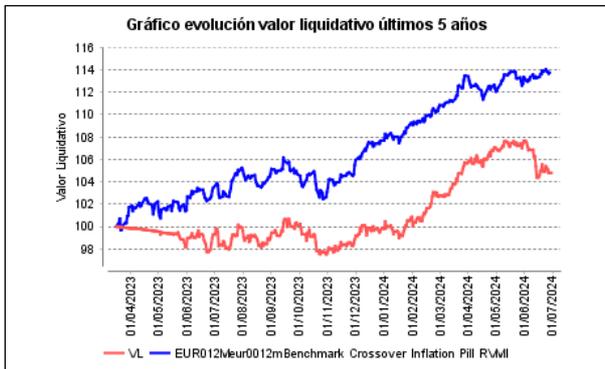
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

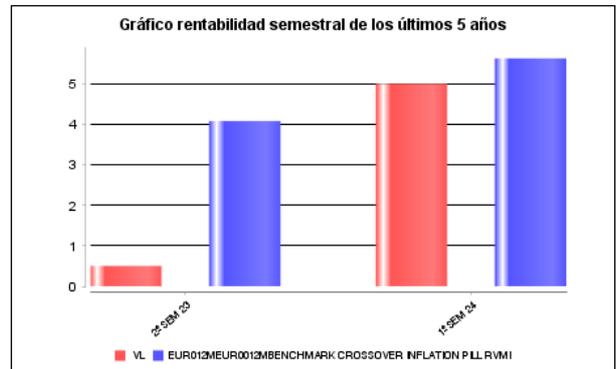
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	4,77	-0,95	5,77	-0,45	0,72				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	14-06-2024	-0,95	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	18-04-2024	0,66	02-01-2024		

(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	4,83	4,96	4,62	5,12	5,72				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,41	3,27	3,46	4,63	4,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	2,53	11,25	6,84				

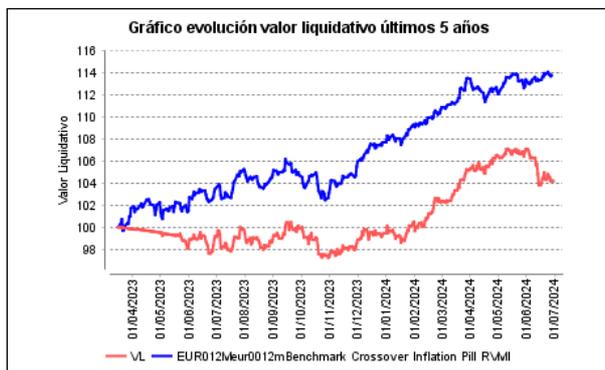
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

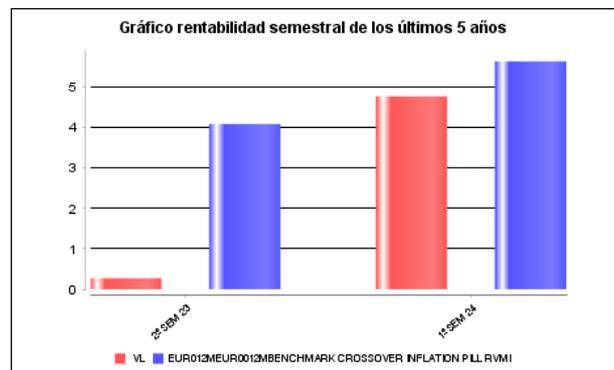
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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



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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	3.013	92,06	2.813	90,95
* Cartera interior	1.254	38,31	754	24,38
* Cartera exterior	1.759	53,74	2.058	66,54
* 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)	244	7,45	269	8,70
(+/-) RESTO	16	0,49	11	0,36
TOTAL PATRIMONIO	3.273	100,00 %	3.093	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)	3.093	3.074	3.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,61	0,01	0,61	5.911,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,96	0,60	4,96	751,94
(+) Rendimientos de gestión	5,35	0,98	5,35	470,96
+ Intereses	0,16	0,12	0,16	41,29
+ Dividendos	0,83	0,22	0,83	299,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,44	0,99	136,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,86	0,58	2,86	417,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,24	0,23	0,24	10,19
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	-0,22	0,58	-383,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	-0,33	-0,29	-8,81
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,02	-58,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-0,39	13,23
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	5,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	4,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-12,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-0,56
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	341,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-107,39
+ 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	-107,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.273	3.093	3.273	

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

3. Inversiones financieras

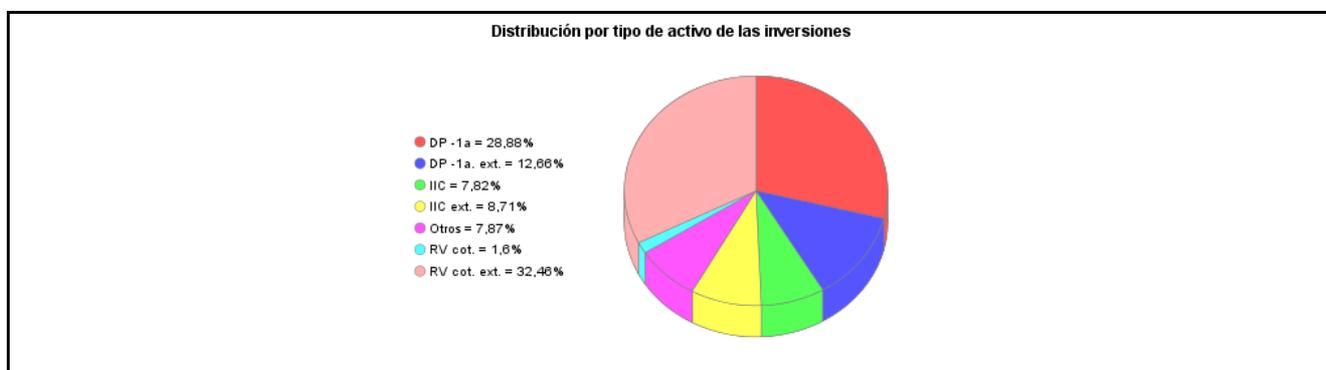
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	945	28,88	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA	945	28,88	393	12,72
TOTAL RV COTIZADA	52	1,60	79	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	52	1,60	79	2,56
TOTAL IIC	256	7,82	282	9,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.254	38,30	754	24,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	414	12,66	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA	414	12,66	625	20,22
TOTAL RV COTIZADA	1.062	32,46	1.178	38,10
TOTAL RENTA VARIABLE	1.062	32,46	1.178	38,10
TOTAL IIC	285	8,71	268	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.762	53,83	2.072	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.015	92,13	2.827	91,39

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	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	262	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	204	Inversión
Total subyacente renta fija		466	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
TOTAL OBLIGACIONES		740	

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 96,89% 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 -54,73 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobrepuestos. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una exposición media a la renta variable, en sectores favorables a un entorno inflacionista, con un sesgo value y large; una cierta exposición a las divisas como el dólar, mediante US Treasuries, en lo que es una exposición buscada en divisas con carry positivo frente al euro; y una exposición en fondos de inversión favorables en un entorno inflacionista. Mantenemos una exposición de futuros de tipos de interés a 10 años vendidos, pretendiendo aprovecharnos de la subida de los tipos de interés de largo plazo, como así ha sido.

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 4,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,63%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,63%.

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 5,83% 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 4,56%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,93%. 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 4,56%, 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 4,20%.

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 efectuado ventas en empresas como Intesa SanPaolo, Generali, AXA, Visa o Saf Holland, entre otras. Hemos adquirido acciones en empresas como AIA group. Una vez presentada la OPA hemos vendido la totalidad de las acciones de BBVA para comprar un montante equivalente de acciones de Sabadell en lo que constituye una operación de arbitraje. Hemos renovado numerosos de los US Treasuries en USD a su vencimiento, y la totalidad de los futuros sobre los bonos a 10 años vendidos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S USD FUND, INTESA SANPAOLO, GENERALI, SAF HOLLAND SE, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, RYANAIR HOLDING, AIA GROUP, ARCELORMITTAL, BNP PARIBAS.

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 sobre Euro-Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 18.775,29 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 4,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,41%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,5%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 1,97 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 Inflation Pill RVMI, 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 0,98 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable medias, con un claro sesgo value. En lo referente a la renta fija, mantendremos un sesgo de duraciones cortas, divisa tanto euro como USD, y emisores gubernamentales. Mantendremos las posiciones vendidas en futuros de bonos a 10 años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	0	0,00	197	6,37
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	200	6,11	196	6,35
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	299	9,13	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,554 2024-09-06	EUR	199	6,07	0	0,00
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,639 2024-10-04	EUR	248	7,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		945	28,88	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		945	28,88	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA		945	28,88	393	12,72
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	49	1,60
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	14	0,43	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	38	1,17	30	0,96
TOTAL RV COTIZADA		52	1,60	79	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE		52	1,60	79	2,56
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	256	7,82	282	9,11
TOTAL IIC		256	7,82	282	9,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.254	38,30	754	24,39
US91282CBE03 - R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	0	0,00	90	2,93
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	0	0,00	135	4,35
US91282CBV28 - R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	0	0,00	134	4,33
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	0	0,00	133	4,31
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	0	0,00	133	4,30
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	92	2,82	0	0,00
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	184	5,63	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	138	4,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		414	12,66	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		414	12,66	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA		414	12,66	625	20,22
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	23	0,71	19	0,61
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	33	1,02	46	1,47
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	29	0,90	29	0,94
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	38	1,17	35	1,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	46	1,40	74	2,38
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	36	1,11	33	1,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	60	1,82	84	2,73
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	57	1,74	59	1,89
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	36	1,10	32	1,05
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	64	1,94	39	1,27
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	54	1,64	45	1,46
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	49	1,50	57	1,85
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	35	1,07	67	2,16
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	35	1,06	66	2,14
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	53	1,61	51	1,65
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	38	1,17	33	1,07
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	42	1,28	36	1,18
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	38	1,17	40	1,29
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	26	0,78	31	1,00
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	39	1,18	30	0,98
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	116	3,55	118	3,81
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	37	1,13	48	1,56
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	28	0,85	29	0,94
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	51	1,56	41	1,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	0	0,00	35	1,14
TOTAL RV COTIZADA		1.062	32,46	1.178	38,10
TOTAL RENTA VARIABLE		1.062	32,46	1.178	38,10
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	285	8,71	268	8,68
TOTAL IIC		285	8,71	268	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.762	53,83	2.072	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.015	92,13	2.827	91,39

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

No aplicable

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	0,28	0,46	0,28	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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	232.915,93	159.944,98	115	66	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	95.265,33	28.217,65	7	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	5.000.000	NO
CLASE P	133.830,33	136.161,73	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	2.638	1.734		
CLASE E	EUR	1.092	308		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	1.528	1.483		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3280	10,8413		
CLASE E	EUR	11,4602	10,9188		
CLASE I	EUR	11,4530	10,9145		
CLASE P	EUR	11,4159	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	0,67	0,13	0,80	0,67	0,13	0,80	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,22	0,13	0,35	0,22	0,13	0,35	mixta	0,05	0,05	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	0,37	0,11	0,48	0,37	0,11	0,48	mixta	0,04	0,04	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	4,49	0,49	3,98	6,39	1,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	30-04-2024	-1,16	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	26-04-2024	1,32	06-02-2024		

(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	8,35	7,56	9,11	8,83	8,90				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,25	8,25	5,73	16,04	9,73				

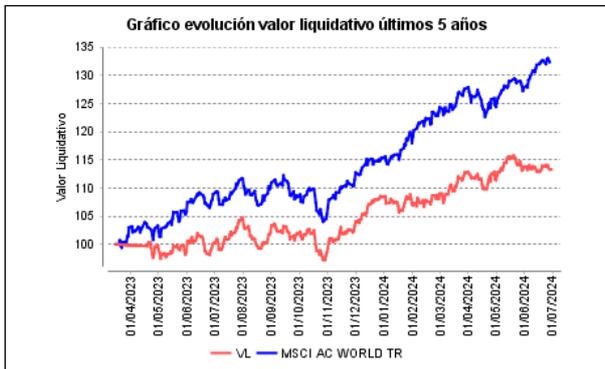
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

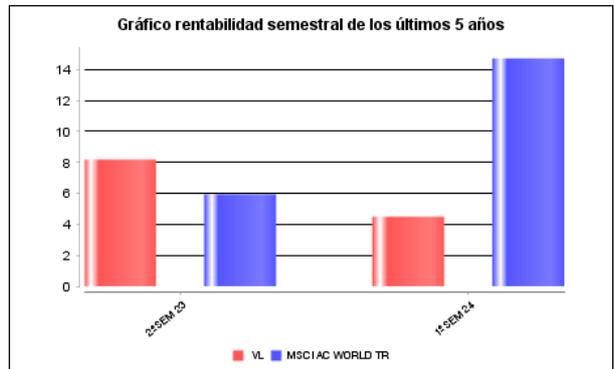
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,37	0,38	0,40	0,38	1,58			

(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	4,96	0,72	4,21	6,64	1,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	30-04-2024	-1,15	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	26-04-2024	1,32	06-02-2024		

(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	8,35	7,55	9,11	8,83	8,90				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,25	8,25	5,73	16,04	9,73				

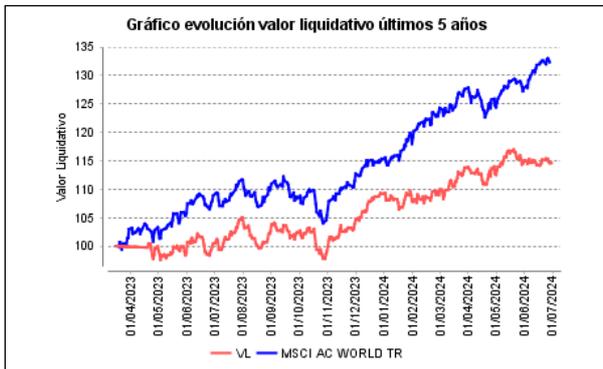
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

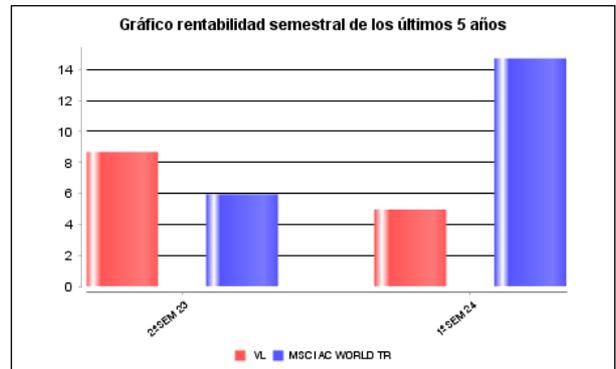
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,16	0,17	0,17	0,69			

(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 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	4,93	0,71	4,20	6,62	1,91				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	30-04-2024	-1,15	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	26-04-2024	1,32	06-02-2024		

(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	8,35	7,56	9,11	8,83	8,90				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,25	8,25	5,73	16,04	9,73				

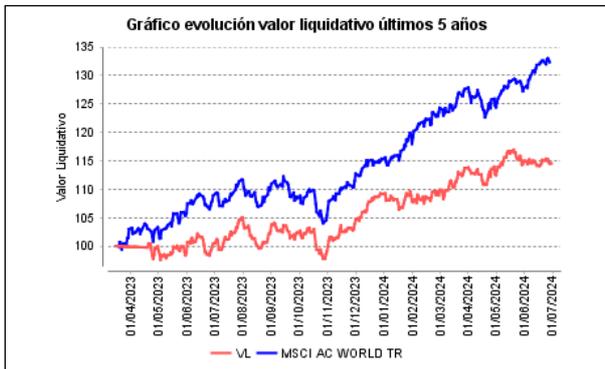
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

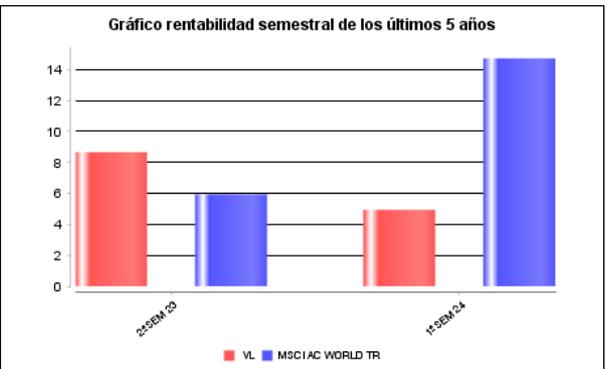
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	4,80	0,64	4,13	6,56	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	30-04-2024	-1,15	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	26-04-2024	1,32	06-02-2024		

(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	8,35	7,55	9,11	8,83	8,90				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
MSCI AC WORLD TR	8,44	8,20	8,65	9,20	9,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,25	8,25	5,73	16,04	9,73				

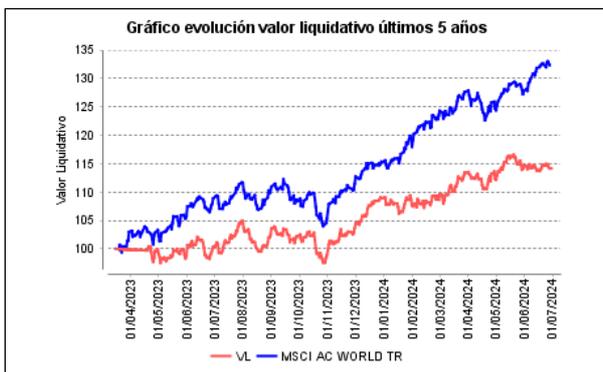
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

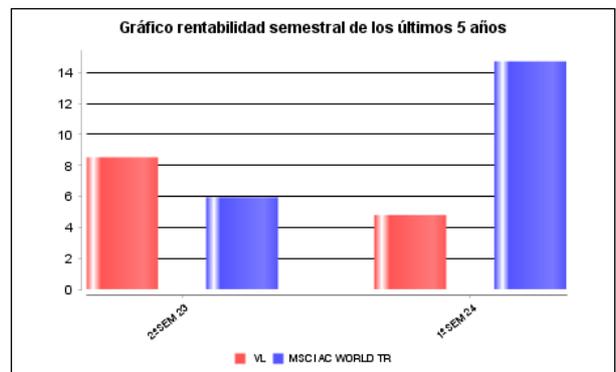
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,23	0,25	0,23	0,93			

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	5.010	95,28	3.421	97,05
* Cartera interior	102	1,94	86	2,44
* Cartera exterior	4.908	93,34	3.336	94,64
* 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)	237	4,51	120	3,40
(+/-) RESTO	11	0,21	-17	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	5.258	100,00 %	3.525	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)	3.525	1.942	3.525	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,18	45,79	32,18	13,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	8,45	4,68	-10,92
(+) Rendimientos de gestión	5,36	9,82	5,36	-12,10
+ Intereses	0,07	0,10	0,07	12,82
+ Dividendos	1,41	0,74	1,41	206,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,10	7,99	5,10	2,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,26	0,86	-1,26	-336,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,11	0,04	-39,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-1,37	-0,69	-18,27
- Comisión de gestión	-0,61	-1,17	-0,61	-15,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	58,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-1,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	3,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	48.252,63
+ 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	0,00	0,01	48.252,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.258	3.525	5.258	

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

3. Inversiones financieras

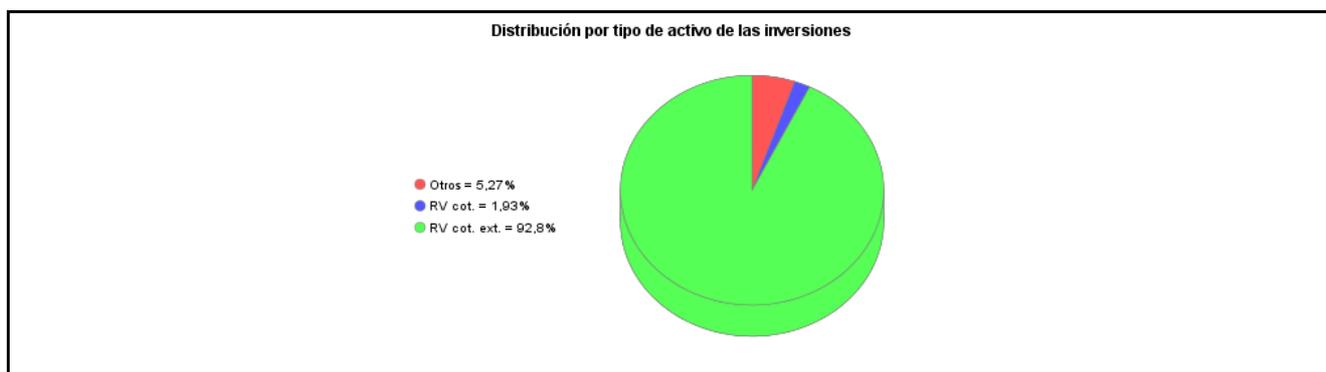
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	102	1,93	86	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE	102	1,93	86	2,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102	1,93	86	2,43
TOTAL RV COTIZADA	4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL RENTA VARIABLE	4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.981	94,73	3.421	97,05

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
FORD MOTOR	OPCION FORD MOTOR 100	195	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	224	Inversión
GOLDMAN SACHS	OPCION GOLDMAN SACHS 100	339	Inversión
ENTERGY	OPCION ENTERGY 100	436	Inversión
EDISON INTERNAT	OPCION EDISON INTERNAT 100	364	Inversión
CITIGROUP	OPCION CITIGROUP 100	282	Inversión
AERCAP HOLDINGS	OPCION AERCAP HOLDINGS 100	403	Inversión
Total subyacente renta variable		2244	
TOTAL DERECHOS		2244	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 28,97% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover MS Quality 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 -1216,45 euros, lo que supone un -0,026% 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 tensiones geopolíticas se han seguido cauterizando de manera local y el mercado ha reaccionado con aparente neutralidad. Los diferentes procesos electorales a lo largo del planeta mueven los mercados, al menos en el corto plazo. Así, el petróleo (WTI) ha repuntado hasta los 81,73 USD. La inflación, aunque mejorando, no termina de bajar de forma global y los mensajes de los bancos centrales sobre las bajadas de tipos son prudentes. Los tipos han permanecido sin cambios, salvo en Europa que bajan 0,25% al 4,25% y en Japón, que suben al 0,10%. China relaja la ratio de reservas bancarias e inyecta liquidez en el sistema (USD 40bn) para estimular su economía. La rentabilidad del bono a 10 años americano ha repuntado hasta el 4,41%, y el alemán hasta 2,49%. La economía mundial continúa con un crecimiento 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 85% y el 98% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c24%) y en salud (c20%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos y en una Fintech.

El fondo está más sesgado a mediana c64% y gran capitalización c24%.

Un 8% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR).

Geográficamente América del norte pesa un c44%, Europa algo más del 27%, Asia-Pacífico algo más del 22% y América del sur menos de un 3%.

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 5,46% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,58%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,72%.

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 49,15% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 53 participes, lo que supone una variación del 75,71%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,49%, 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 4,49%, 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 4,20%.

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 enero, cubrimos parcialmente posibles eventos financieros negativos comprando un 1.3% del patrimonio en opciones de venta sobre compañías endeudadas como Ford, los bancos Citi y Goldman, muy apalancados y con rentabilidad baja, las eléctricas Edison y Entergy, y relacionadas con el sector aerolíneas como Aercap y American Airlines, muy sensibles a eventos geopolíticos negativos. En enero entró patrimonio en el fondo, que aprovechamos para rebalancear algunos pesos en cartera. Destacamos incrementos en las chinas Alibaba y JD.com, y reducciones en Pandora e Inditex. Pensamos que en las últimas se agotó el potencial de revalorización y en las primeras aumentó significativamente. China incrementó su peso entre nuestras participadas al 11% del patrimonio del fondo.

En febrero, desinvertimos en Pearson, sector educación Reino Unido y en Casio, por llegar a su precio objetivo en el primer caso y por empeorar sus fundamentales en el segundo. Siguió entrando patrimonio en el fondo, lo que aprovechamos para rebalancear algunos pesos en cartera. Destacamos incrementos en la empresa de comercio online minorista china JD.com, la gestora británica de fondos Ashmore y reducciones en la compañía de neveras y tazas térmicas Yeti, la fabricante de tractores y equipamiento agrícola Agco y Google. Pensamos que en las últimas se agotó el potencial de revalorización y en las primeras aumentó. China pasó a pesar un 15% del patrimonio del fondo y creemos que estamos bien posicionados para recoger un posible buen comportamiento futuro de algunos valores chinos especialmente castigados en los últimos años, y con excelentes expectativas de negocio y revalorización. Ejemplo de ello fue el ¿Zalando Chino? VIPShop, con revalorizaciones superiores al 20% en febrero tras la publicación de resultados.

En marzo desinvertimos en China Shenhua Energy, una minera de carbón, con una revalorización de más de un 40%, habiendo reflejado gran parte de sus buenos fundamentales. Sustituimos Pulte Group por Dr. Horton, las dos del sector de construcción americano. Dr. Horton cotizaba con rendimientos de su flujo de caja sobre valor empresa más elevados que Pulte y presentaba un perfil de crecimiento más atractivo. Entramos en la tecnológica japonesa Renesas (semiconductores), ya que se había quedado atrás en cotización sin explicación fundamental. Cotiza a ratios atractivos, rentabilidad por flujo de caja del 9%, con un valor empresa sobre su beneficio operativo antes de impuestos e intereses de 6-7 veces, que compara bien con un crecimiento de ese beneficio esperado del 14%. También incrementamos exposición al sector de consumo no cíclico chino, con la cervecera Tsingtao Brewery, con rentabilidad sobre su flujo de caja del 10% en 2024, subiendo al 13% en 2026, y con ratios también muy atractivos en comparación con su crecimiento. Finalmente, incorporamos Inmode, compañía israelita con exposición al sector de la cirugía estética no invasiva, con crecimientos atractivos a futuro y elevada generación de caja. Se realizaron rebalanceos de la cartera, bajando peso en compañías donde pensamos que el potencial de revalorización disminuyó y subiendo en aquellas donde consideramos que se incrementó.

En abril compramos dos compañías mexicanas, Arca Continental y Grupo México. La primera, es una embotelladora y distribuidora de Coca-Cola y otras bebidas en el norte de México y sur de los EE.UU., con presencia también en Argentina, Ecuador y Perú. No tiene casi deuda, con un RoCE alto, crecimiento de ventas y alta generación de caja. La segunda es un holding donde su participada minera de cobre (SCCO) pesa un 85%. De esta manera, ganamos exposición a un material con crecimientos positivos de demanda para los próximos años, y lo hacemos de la mano del líder por reservas y coste de extracción. El holding cotiza con un descuento importante. La empresa holding no tiene deuda, tiene un RoCE alto y retornos sobre el flujo de caja del 10%. No creemos que las perspectivas de volúmenes ni de precios del cobre estén incluidos en la valoración de la empresa holding. Por otra parte, reducimos algo nuestra exposición a China, bajando en peso tanto JD.com como Alibaba a final de mes. Por su revalorización, éstas han llegado a pesar más de un 3%. Pero siguiendo nuestros criterios de prudencia, preservación del capital y control de la volatilidad, las redujimos a niveles más razonables del 2,5%.

En mayo compramos dos compañías japonesas, M3 Inclosed y BayCurrent. La primera, es una plataforma market place para médicos, donde pueden ofrecer servicio de consultas y pueden poner en común opiniones sobre tratamientos y medicamentos. Está presente en todo el mundo. Tiene caja neta, un RoCE elevado, crecimiento de ventas y alta generación de caja. La segunda es una consultora estratégica, centrada en Japón, sin deuda, con crecimiento de doble dígito en ventas y con altísimo RoCE. Por otra parte, vendimos la totalidad de la posición en Pandora ya que confluieron dos circunstancias para hacerlo: Ha elevado su deuda para financiar su expansión, y ya está fuera de nuestros parámetros, y las acciones han subido un 100% en un año, estando las ratios exigentes. Por otra parte, redujimos nuestra posición en Lenovo ya que se acercaba a un peso del 4% por revalorización. Siguiendo nuestros criterios de prudencia, de preservación del capital y control de la volatilidad, la hemos reducido a niveles más razonables del 2.8%.

En junio compramos la empresa canadiense de madera West Fraser Timber Co Ltd, la china de videojuegos Netease, la belga audiovisual Barco y la mejicana de gestión de aeropuertos Grupo Aeroportuario del Sureste. Redujimos posiciones en Skyworks y Zoom, y aumentamos en las japonesas Baycurrent Consulting y M3, la francesa Societe BIC, la mejicana Grupo México, la israelita Inmode y la cervecera brasileña Ambev. En junio vencieron parte de las opciones de venta que usamos de cobertura de eventos negativos inesperados, y las renovamos hasta enero 2025. Un banco, una aerolínea y un fabricante de coches tradicional.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED THERAPEUTICS, LENOVO GROUP, ALCOA, CNOOC Ltd, META PLATFORMS CLASS A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NESTE OIL, AMBEV ADR, ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A, ASHMORE GROUP, AGCO CORP.

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 59.463,34 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 2,56% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,9%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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.

GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI FI es actualmente un fondo del artículo 6, y pretendemos que pase a ser un fondo de artículo 8, para lo cual se modificará su folleto.

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 8,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,44%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,25%.

La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,7.

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 0,47 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 2024 pueda haber un aterrizaje suave de las economías mundiales ya que los datos macro publicados no son especialmente negativos.

Se va confirmando cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE.UU., así que seguimos pensando que los tipos no van a bajar tan rápido.

En la segunda parte de 2024 hay procesos electorales importantes que podrían añadir volatilidad adicional a los mercados, que siguen haciendo máximos con un número muy reducido de grandes compañías.

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	102	1,93	86	2,43
TOTAL RV COTIZADA		102	1,93	86	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE		102	1,93	86	2,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102	1,93	86	2,43
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	86	1,64	56	1,58
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	64	1,22	53	1,52
BE0974362940 - ACCIONES BARCO NV	EUR	25	0,48	0	0,00
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	110	2,09	87	2,45
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIM	CAD	27	0,50	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	84	1,61	51	1,44
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	115	2,19	73	2,06
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	0	0,00	32	0,89
CNE1000004K1 - ACCIONES SINGTAO BREWER	HKD	72	1,37	0	0,00
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	48	0,92	34	0,95
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	0	0,00	74	2,11
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	47	0,89	46	1,29
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	151	2,87	112	3,18
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	77	1,46	34	0,95
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	102	1,95	69	1,96
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	45	0,85	21	0,60
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	0	0,00	32	0,91
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	79	1,51	51	1,46
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	72	1,36	20	0,58
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	72	1,38	54	1,53
HK0883013259 - ACCIONES CINOOC LTD	HKD	87	1,66	25	0,70
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	53	1,00	15	0,41
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	147	2,79	72	2,06
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	80	1,53	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRO	JPY	47	0,90	0	0,00
JP3209000003 - ACCIONES CASIO	JPY	0	0,00	15	0,44
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	70	1,33	54	1,53
JP3435750009 - ACCIONES IM3	JPY	53	1,00	0	0,00
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	91	1,73	41	1,17
JP3835250006 - ACCIONES BAYCURRENT CONS	JPY	53	1,00	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	122	2,32	119	3,38
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE	HKD	29	0,54	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	113	2,14	51	1,46
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - ACCIONES TECNI GLASS	USD	69	1,31	61	1,72
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	60	1,14	15	0,42
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	39	0,75	18	0,51
MX01AC100006 - ACCIONES ARCA CONTINENTA	MXN	49	0,93	0	0,00
MPX001661018 - ACCIONES GRUPO AEROPORTU	MXN	25	0,47	0	0,00
MPX370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SA	MXN	53	1,01	0	0,00
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	98	1,87	65	1,85
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	72	1,37	104	2,96
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	102	1,95	78	2,22
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	4	0,07	4	0,11
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	56	1,07	87	2,48
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	160	3,05	90	2,55
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	110	2,10	103	2,91
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	78	1,48	52	1,46
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	116	2,21	64	1,81
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	97	1,85	57	1,62
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	78	1,48	36	1,01
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	43	0,81	54	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	49	0,93	33	0,92
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	73	1,39	70	1,99
US23331A1097 - ACCIONES DR. HORTON	USD	43	0,81	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	64	1,22	34	0,96
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	97	1,84	71	2,00
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	92	1,76	68	1,93
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORPORAT	USD	83	1,59	38	1,07
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	36	0,68	32	0,92
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	43	0,81	20	0,57
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	0	0,00	31	0,88
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	64	1,22	82	2,33
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	45	0,86	46	1,31
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	0	0,00	21	0,60
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	111	2,10	129	3,66
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	70	1,33	54	1,53
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	54	1,02	96	2,73
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	204	3,87	90	2,54
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH	USD	88	1,67	64	1,83
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	36	0,68	36	1,02
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	17	0,33	59	1,68
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	81	1,54	83	2,37
TOTAL RV COTIZADA		4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL RENTA VARIABLE		4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.879	92,80	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.981	94,73	3.421	97,05

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

No aplicable

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

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 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	0,50	0,00	0,50	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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	64.418,22	51.262,60	40	26	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	215.310,07	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	878	600		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	2.942	2.524		
CLASE P	EUR	404	347		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,6258	11,6989		
CLASE E	EUR	13,6787	11,7267		
CLASE I	EUR	13,6698	11,7220		
CLASE P	EUR	13,6434	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	0,52	1,02	0,50	0,52	1,02	mixta	0,05	0,05	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	0,37	0,46	0,83	0,37	0,46	0,83	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,45	0,46	0,91	0,45	0,46	0,91	mixta	0,04	0,04	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	16,47	3,02	13,05	11,32	-1,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	25-04-2024	-1,48	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	06-05-2024	2,04	02-02-2024		

(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	10,00	9,57	10,39	9,92	11,28				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,44	10,21	10,71	11,03	10,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	8,34	15,14	12,09				

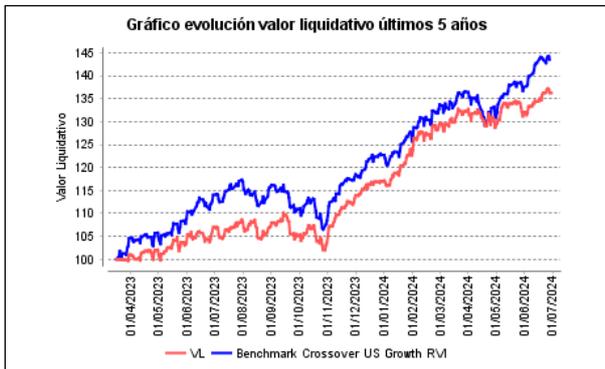
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

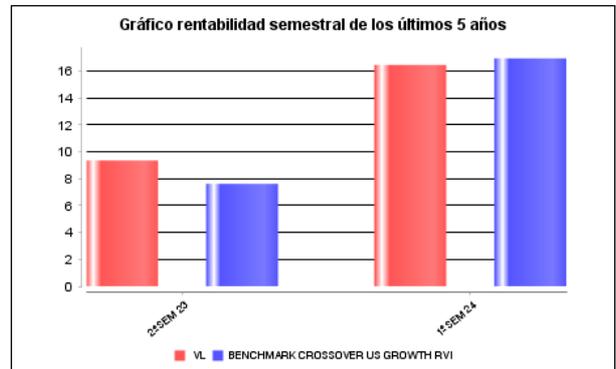
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,31	0,29	1,19			

(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	16,65	3,10	13,14	11,40	-1,68				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	25-04-2024	-1,47	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	06-05-2024	2,04	02-02-2024		

(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	10,00	9,57	10,39	9,92	11,28				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,44	10,21	10,71	11,03	10,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	8,34	15,14	12,09				

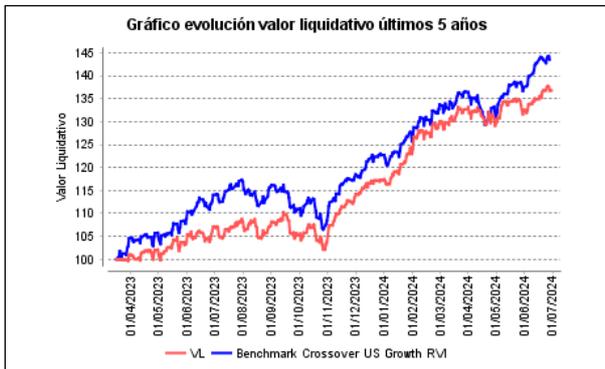
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

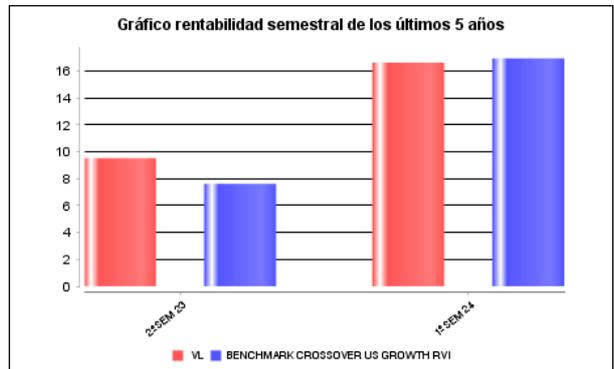
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	16,62	3,09	13,12	11,39	-1,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	25-04-2024	-1,47	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	06-05-2024	2,04	02-02-2024		

(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	10,00	9,57	10,39	9,92	11,28				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,44	10,21	10,71	11,03	10,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	8,34	15,14	12,09				

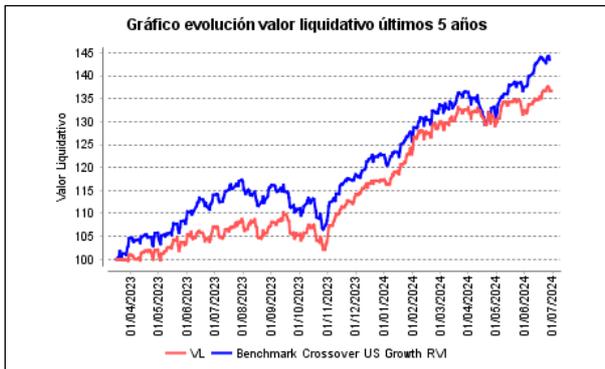
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

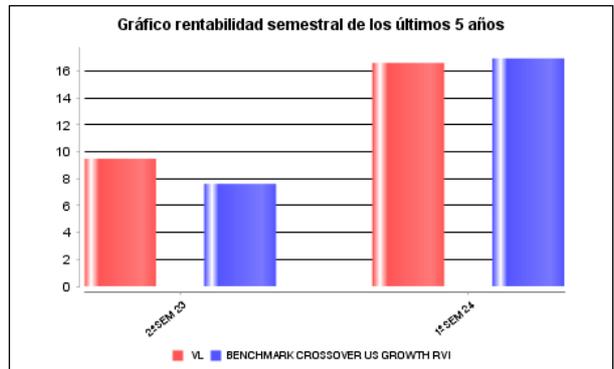
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,24	0,24	0,90			

(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	16,53	3,05	13,08	11,35	-1,73				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	25-04-2024	-1,47	25-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	06-05-2024	2,04	02-02-2024		

(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	10,00	9,57	10,39	9,92	11,28				
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,44	10,21	10,71	11,03	10,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	8,34	15,14	12,09				

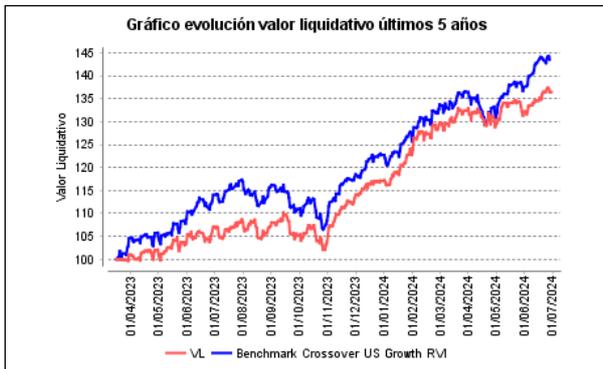
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

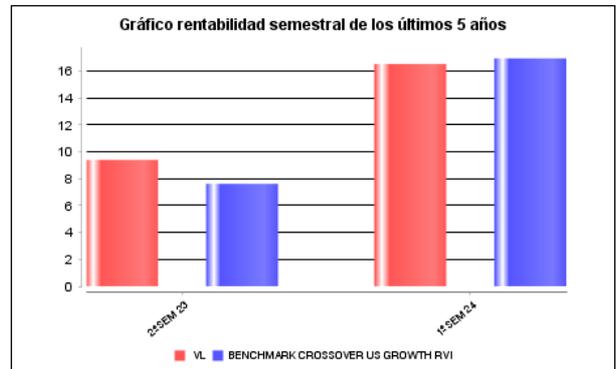
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,28	0,23	0,93			

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	4.043	95,71	3.138	90,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.043	95,71	3.138	90,43
* 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)	199	4,71	368	10,61
(+/-) RESTO	-18	-0,43	-35	-1,01
TOTAL PATRIMONIO	4.224	100,00 %	3.470	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)	3.470	3.020	3.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,40	4,75	4,40	13,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,89	9,39	14,89	94,51
(+) Rendimientos de gestión	15,86	10,94	15,86	78,06
+ Intereses	0,12	0,12	0,12	26,85
+ Dividendos	0,39	0,38	0,39	28,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,39	10,44	15,39	80,89
± 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	-0,04	0,00	-0,04	3.997,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,55	-0,97	-22,05
- Comisión de gestión	-0,87	-1,35	-0,87	-20,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	21,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-2,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	15,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,10	-0,02	-71,97
(+) 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)	4.224	3.470	4.224	

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE	4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.043	95,75	3.138	90,45

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	
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 2 partícipes poseen el 38,82%, 30,78% 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 -589,47 euros, lo que supone un -0,015% 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso

de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobrepuestos. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

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 5,24% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 16,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 16,96%.

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 21,71% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 48,28%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 16,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,59%.

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 16,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,20%.

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 periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes 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:

KKR,HILTON,VISA,MICROSOFT,LVMH, META, MASTERCARD, PHILIP MORRIS, L'OREAL, GENERAL ELECTRIC, AMERICAN TOWER CORP, AMAZON...

Algunas de las compañías que se han vendido:

CSU,CANADIAN PACIFIC,META,GOOG,MASTERCARD, SAFRAN, FAIR ISACC, VERNOVA INC, NOVO NORDISK AB/B, BROOKFIELD CORP...

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GENERAL ELECTRIC, NOVO NORDISK A/S B, ALPHABET INC/CA-CL C, META PLATFORMS CLASS A, AMAZON.COM INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: L'OREAL, AMERICAN TOWER CORP, CANADIAN NATL RAILWAY, LVMH, PHILIP MORRIS INTERNATIONAL.

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 3,1%.

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 10%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,44%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,07%.

La beta de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, 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 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuista. Estamos monitorizando muy de cerca una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión muy elevadas, con un claro sesgo growth.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	155	3,68	164	4,71
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL R	USD	154	3,66	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	162	3,83	100	2,88
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	188	4,46	188	4,86
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	196	4,63	150	4,32
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	148	3,51	136	3,91
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	152	3,59	131	3,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	153	3,63	103	2,96
IL0011762130 - ACCIONES MONDAY.COM	USD	146	3,46	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	214	5,07	223	6,44
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	180	4,27	179	5,16
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	0	0,00	125	3,61
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	179	4,24	141	4,07
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	174	4,11	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	171	4,04	133	3,83
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	155	3,67	148	4,28
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	160	3,78	0	0,00
US48251W1045 - ACCIONES IKKR & CO LP	USD	0	0,00	158	4,54
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	214	5,07	166	4,79
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	267	6,32	211	6,09
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	255	6,05	205	5,91
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	0	0,00	111	3,19
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	212	5,03	184	5,29
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP	USD	155	3,67	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	252	5,98	203	5,84
TOTAL RV COTIZADA		4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE		4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.043	95,75	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.043	95,75	3.138	90,45

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

No aplicable

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	0,21	0,34	0,21	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	79.057,19	87.164,96	21	22	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	443.014,84	469.357,16	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	144.342,45	144.342,45	2	1	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	915	953	1.512	
CLASE E	EUR	5.222	5.197	4.623	
CLASE I	EUR	1.697	1.595	1.421	
CLASE P	EUR	511	481	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,5763	10,9309	9,8677	
CLASE E	EUR	11,7874	11,0723	9,8910	
CLASE I	EUR	11,7570	11,0520	9,8877	
CLASE P	EUR	11,6663	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		0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	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	5,90	-0,20	6,12	4,24	-2,04	10,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-06-2024	-0,71	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	22-04-2024	0,71	21-03-2024		

(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	4,82	4,86	4,73	7,13	5,56	7,51			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	4,66	12,49	9,27	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.

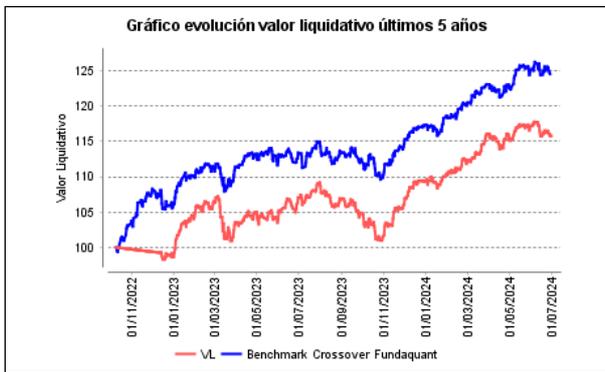
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,51	0,51	0,53	0,50	2,03			

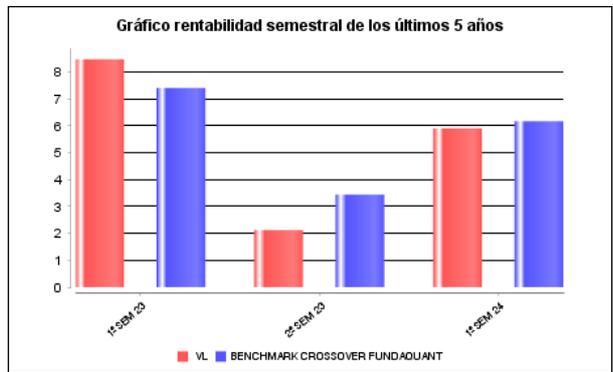
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,46	0,06	6,40	4,52	-1,78	11,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-06-2024	-0,71	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-04-2024	0,71	21-03-2024		

(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	4,82	4,86	4,73	7,13	5,56	7,51			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	4,66	12,49	9,27	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.

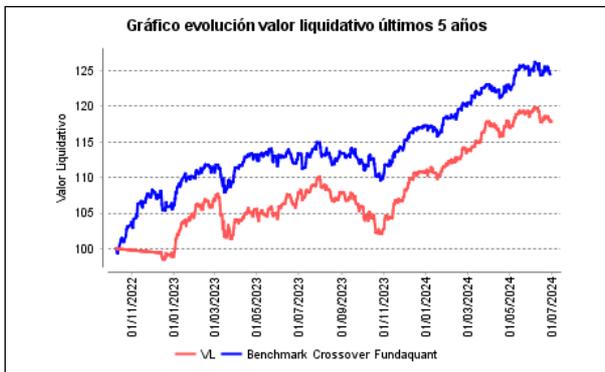
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,27	0,24	1,00			

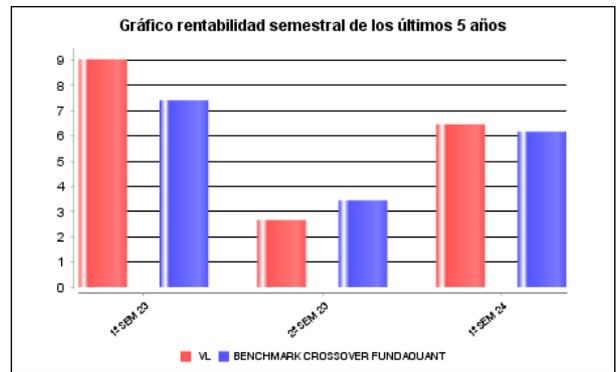
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,38	0,02	6,36	4,48	-1,81	11,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-06-2024	-0,71	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	22-04-2024	0,71	21-03-2024		

(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	4,82	4,86	4,73	7,13	5,56	7,51			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	4,66	12,49	9,27	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.

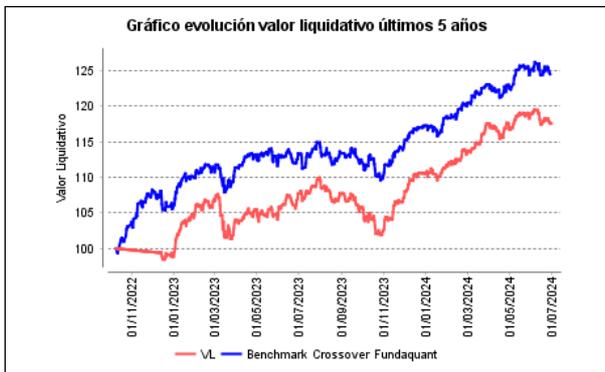
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,29	0,29	0,31	0,28	1,15			

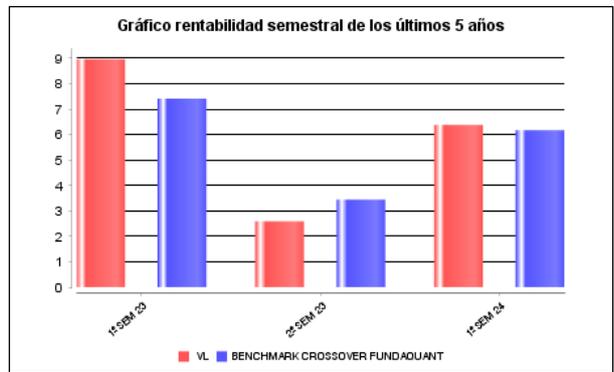
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,14	-0,09	6,24	4,36	-1,93	11,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-06-2024	-0,71	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	22-04-2024	0,71	21-03-2024		

(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	4,82	4,86	4,73	7,13	5,56	7,51			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	4,66	12,49	9,27	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.

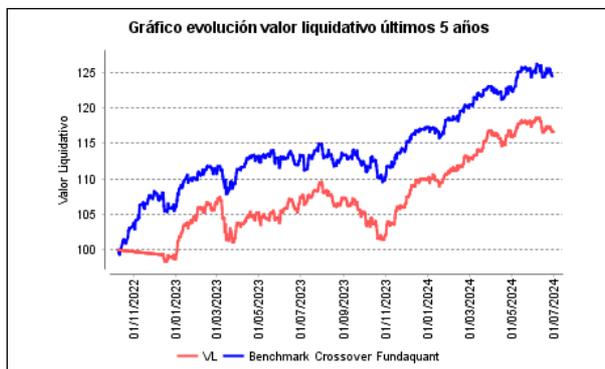
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,40	0,40	0,42	0,39	1,51			

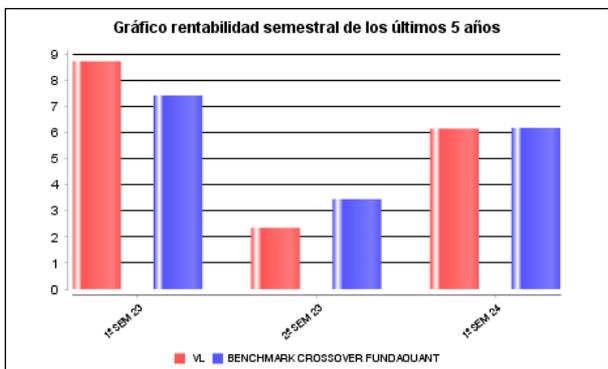
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60

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	1.254.047	39.785	4,20

*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	7.643	91,59	7.668	93,22
* Cartera interior	2.455	29,42	2.063	25,08
* Cartera exterior	5.187	62,16	5.604	68,13
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	649	7,78	541	6,58
(+/-) RESTO	53	0,64	17	0,21
TOTAL PATRIMONIO	8.345	100,00 %	8.226	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)	8.226	8.050	8.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,75	-0,37	-4,75	1.266,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,18	2,58	6,18	151,88
(+) Rendimientos de gestión	6,60	3,09	6,60	125,58
+ Intereses	0,09	0,09	0,09	9,46
+ Dividendos	0,44	0,29	0,44	58,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	0,52	0,65	30,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,19	1,40	3,19	141,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,19	-0,15	0,19	-232,84
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,00	0,22	122.669,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,82	0,97	1,82	97,65
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-107,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,50	-0,46	-1,56
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	4,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	75,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-55,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-99,35
(+) Ingresos	0,04	-0,01	0,04	-1.227,82
+ 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	-0,01	0,04	-1.227,82

	% 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)	8.345	8.226	8.345	

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

3. Inversiones financieras

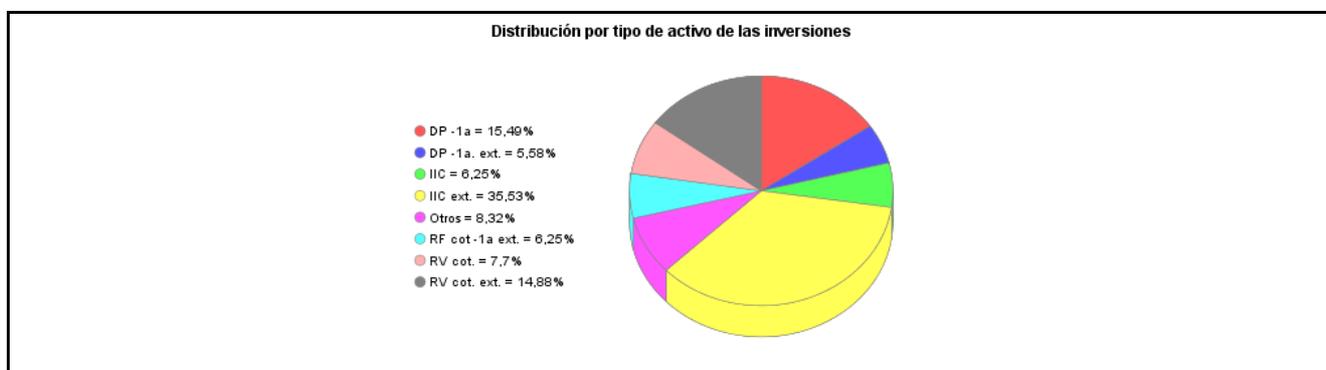
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.292	15,49	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA	1.292	15,49	1.077	13,09
TOTAL RV COTIZADA	642	7,70	877	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE	642	7,70	877	10,67
TOTAL IIC	521	6,25	108	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.455	29,44	2.063	25,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	987	11,83	1.409	17,13
TOTAL RENTA FIJA	987	11,83	1.409	17,13
TOTAL RV COTIZADA	1.241	14,88	1.465	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE	1.241	14,88	1.465	17,82
TOTAL IIC	2.964	35,53	2.728	33,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.192	62,24	5.601	68,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.647	91,68	7.664	93,19

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	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	260	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	98	Inversión
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	77	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	26	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	37	Inversión
Total subyacente renta variable		498	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	800	Inversión
Total otros subyacentes		900	
TOTAL OBLIGACIONES		1398	

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 62,38% 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 -208,6 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobreprecios. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una elevada inversión en renta variable, cercana al 75%, y hemos mantenido el sesgo value de la cartera del fondo. Mantenemos la cartera relativamente concentrada, con un total de 17 empresas directas a cierre del semestre, a la vez que manteemos exposición a través de fondos, ETFs, y derivados de índices bursátiles. En lo referente a renta fija hemos mantenido un sesgo de corta duración y de emisiones gubernamentales de forma continuada.

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 2,86% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,52%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,17%.

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 1,45% 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 5,9%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,02%. 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 0,13% 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 5,9%, 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 4,20%.

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 efectuado ventas parciales de empresas como Axa, BNP Paribas, JC Decaux, Mapfre, Munich RE, o Deutsche Bank. Tras la presentación de la OPA vendimos la totalidad de la posición en BBVA y adquirimos un montante equivalente en acciones de Banc de Sabadell con una intención de arbitraje. Hemos participado igualmente en una IPO de la empresa italiana Next Geosolutions. No hemos renovado los US Treasuries que han amortizado, y los hemos invertido en Letras del Tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, DEUTSCHE BANK, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABRDN PLC, TALGO, INVESCO, BANCO SABADELL, DUERR.

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 Ibex, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Dax, futuros micro Nasdaq, futuros sobre micro S&P 500 que han proporcionado un resultado global positivo de + 18.452,33 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 5,88% del patrimonio del fondo. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,73%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 4,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,2%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,24%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 1,29 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 Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,76.

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 1,87 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro

sesgo value. En lo referente a la renta fija, mantendremos un sesgo de duraciones cortas, divisa euro, y emisores gubernamentales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	0	0,00	100	1,21
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	0	0,00	98	1,20
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	100	1,20	98	1,19
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	399	4,78	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	497	5,96	489	5,94
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	296	3,55	292	3,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.292	15,49	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.292	15,49	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA		1.292	15,49	1.077	13,09
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	128	1,54	140	1,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	321	3,90
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	140	1,68	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	0	0,00	97	1,18
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	62	0,74	59	0,72
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	153	1,84	119	1,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	158	1,90	141	1,72
TOTAL RV COTIZADA		642	7,70	877	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE		642	7,70	877	10,67
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	107	1,28	108	1,31
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	415	4,97	0	0,00
TOTAL IIC		521	6,25	108	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.455	29,44	2.063	25,07
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	0	0,00	443	5,39
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	466	5,58	442	5,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		466	5,58	885	10,76
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	521	6,25	524	6,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		521	6,25	524	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		987	11,83	1.409	17,13
TOTAL RENTA FIJA		987	11,83	1.409	17,13
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	57	0,69	54	0,66
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	70	0,84	81	0,98
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	109	1,30	107	1,30
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	119	1,43	223	2,71
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	50	0,59	53	0,65
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	0	0,00	38	0,46
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	0	0,00	91	1,11
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	0	0,00	88	1,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	94	1,14
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	109	1,31	123	1,49
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	147	1,76	149	1,81
IT0005594418 - ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	149	1,79	0	0,00
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	39	0,46	30	0,37
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	87	1,05	84	1,02
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	153	1,84	155	1,89
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	152	1,82	95	1,15
TOTAL RV COTIZADA		1.241	14,88	1.465	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE		1.241	14,88	1.465	17,82
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	41	0,49	38	0,46
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	11	0,13	11	0,13
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	38	0,45	11	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	662	7,93	625	7,60
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.114	13,35	1.064	12,93
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	17	0,21	7	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	14	0,17	7	0,09
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	909	10,89	866	10,53
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	7	0,08	5	0,07
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	9	0,11	7	0,09
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	7	0,08	6	0,08
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	10	0,12	9	0,11
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	51	0,61	30	0,37
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	47	0,57	32	0,39
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	28	0,34	9	0,11
TOTAL IIC		2.964	35,53	2.728	33,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.192	62,24	5.601	68,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.647	91,68	7.664	93,19

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

No aplicable

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	0,10	0,13	0,10	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	78.715,96	74.019,85	25	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	248.951,08	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	851	773	75	
CLASE E	EUR	2.736	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	10,8100	10,4397	9,8498	
CLASE E	EUR	10,9882	10,5618	9,8708	
CLASE I	EUR	10,9318	10,5231	9,8642	
CLASE P	EUR	10,8567	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	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,04	0,04	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	3,55	0,04	3,51	1,40	-0,34	5,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	02-04-2024	-0,40	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	26-04-2024	0,39	21-03-2024		

(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	2,58	2,45	2,67	3,26	2,89	3,35			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,53	2,46	2,60	2,76	2,86	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	1,65	3,62	3,67	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.

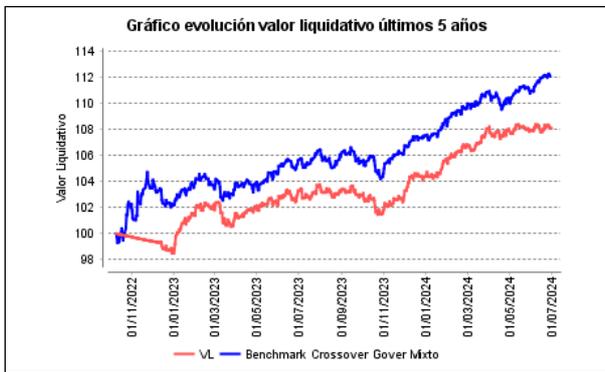
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,83	0,42	0,42	0,43	0,42	1,71			

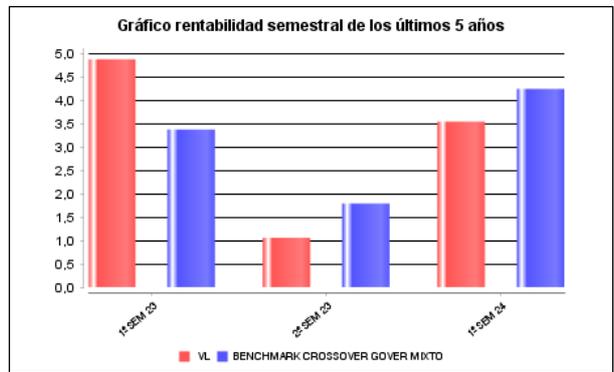
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,04	0,27	3,75	1,64	-0,10	7,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	02-04-2024	-0,40	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	26-04-2024	0,39	21-03-2024		

(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	2,58	2,45	2,67	3,26	2,89	3,35			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,53	2,46	2,60	2,76	2,86	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	1,65	3,62	3,67	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 periodos con política de inversión homogénea.

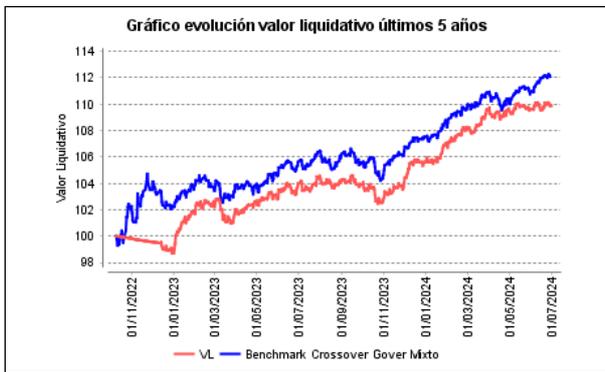
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,18	0,18	0,22	0,17	0,74			

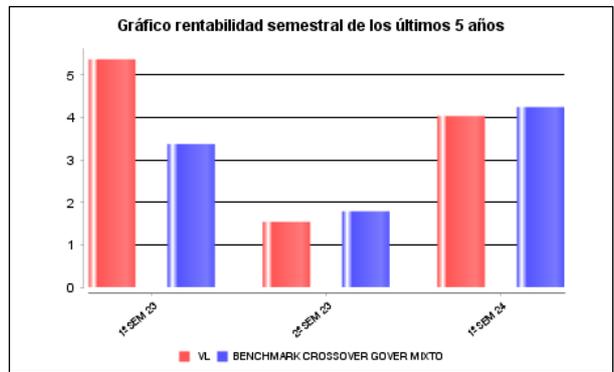
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,88	0,20	3,68	1,56	-0,17	6,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	02-04-2024	-0,40	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	26-04-2024	0,39	21-03-2024		

(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	2,58	2,45	2,67	3,26	2,89	3,35			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,53	2,46	2,60	2,76	2,86	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	1,65	3,62	3,67	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 periodos con política de inversión homogénea.

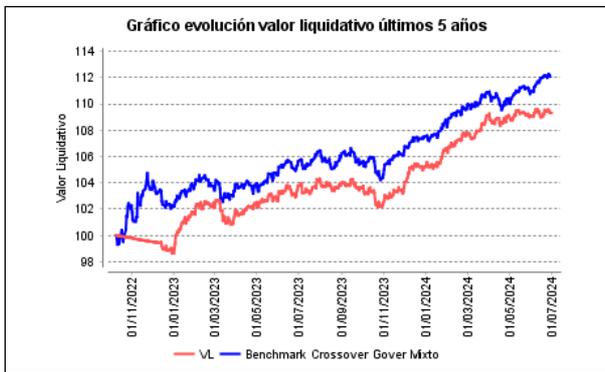
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

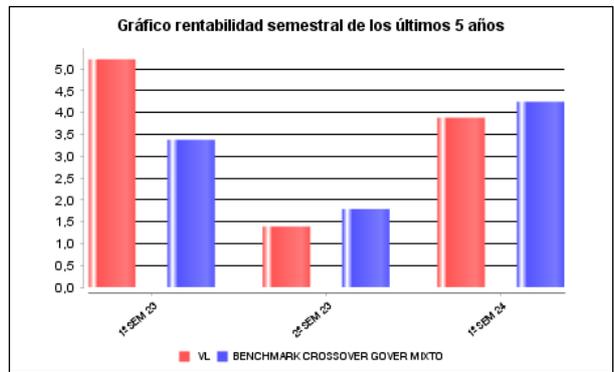
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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	3,68	0,10	3,57	1,46	-0,27	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	02-04-2024	-0,40	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	26-04-2024	0,39	21-03-2024		

(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	2,58	2,45	2,67	3,26	2,89	3,35			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,53	2,46	2,60	2,76	2,86	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	1,65	3,62	3,67	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.

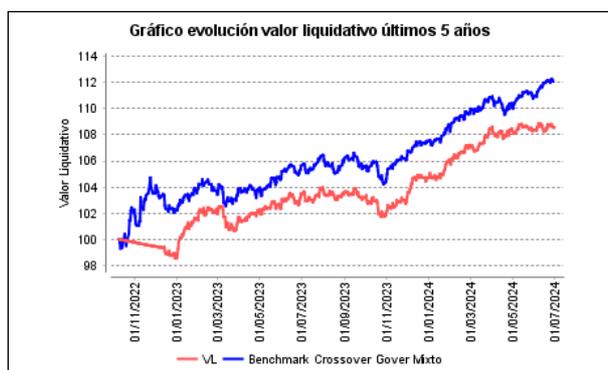
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

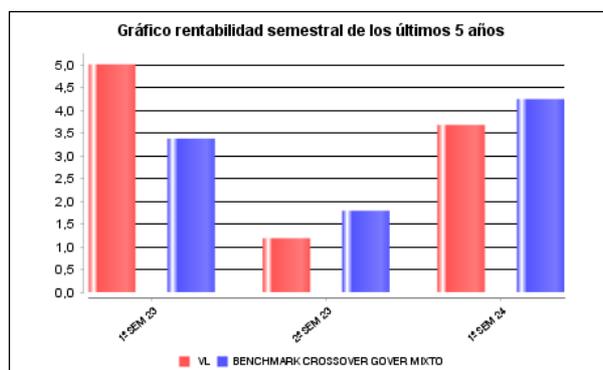
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60

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	1.254.047	39.785	4,20

*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	3.461	96,51	3.332	97,94
* Cartera interior	1.590	44,34	1.313	38,59
* Cartera exterior	1.870	52,15	2.017	59,29
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,06	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	118	3,29	67	1,97
(+/-) RESTO	8	0,22	3	0,09
TOTAL PATRIMONIO	3.586	100,00 %	3.402	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)	3.402	3.271	3.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,40	2,49	1,40	-42,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	1,27	3,82	201,44
(+) Rendimientos de gestión	4,24	1,76	4,24	144,50
+ Intereses	0,61	0,36	0,61	70,00
+ Dividendos	0,31	0,06	0,31	433,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,91	0,78	1,91	149,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,71	0,09	0,71	707,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,07	-0,11	-0,07	-37,04
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,01	0,10	970,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,67	0,72	0,67	-5,18
± Otros resultados	0,00	-0,15	0,00	-97,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,48	-0,43	-7,22
- Comisión de gestión	-0,34	-0,35	-0,34	-2,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	18,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-51,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	-0,01	0,01	-541,14
+ 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	0,01	-541,14

	% 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)	3.586	3.402	3.586	

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

3. Inversiones financieras

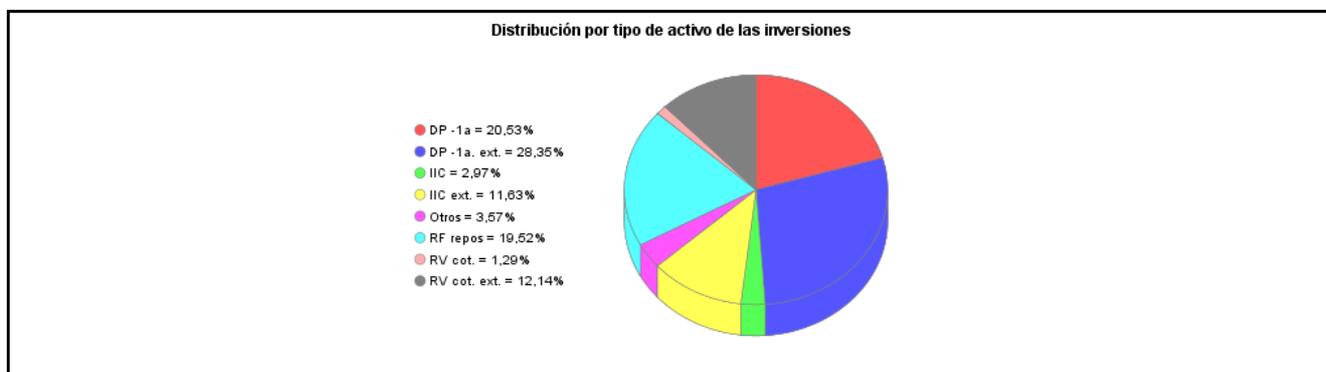
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	737	20,53	396	11,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	19,52	770	22,63
TOTAL RENTA FIJA	1.437	40,05	1.166	34,27
TOTAL RV COTIZADA	46	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE	46	1,29	39	1,16
TOTAL IIC	107	2,97	108	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.590	44,31	1.313	38,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.017	28,35	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA	1.017	28,35	1.189	34,96
TOTAL RV COTIZADA	436	12,14	439	12,91
TOTAL RENTA VARIABLE	436	12,14	439	12,91
TOTAL IIC	417	11,63	392	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.870	52,12	2.020	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.460	96,43	3.334	98,01

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	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	102	Inversión
Total subyacente renta fija		102	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	200	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total otros subyacentes		300	
TOTAL OBLIGACIONES		402	

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 94,680 millones de euros en concepto de compra, el 14,72% del patrimonio medio, y por importe de 94,764 millones de euros en concepto de venta, que supone un 14,73% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 75,98% 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 -12,56 euros, lo que supone un 0% 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobreprecios. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una elevada inversión en renta variable, cercana al 30%, y hemos mantenido el sesgo value de la cartera del fondo. Mantenemos la cartera relativamente concentrada, con un total de 25 empresas directas a cierre del semestre, a la vez que mantenemos exposición a través de fondos, ETFs, y derivados de índices bursátiles. En lo referente a renta fija hemos mantenido un sesgo de corta duración y de emisiones gubernamentales de forma continuada.

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 2,19% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,23%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,25%.

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 5,42% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 18,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,55%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,83%. 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 3,55%, 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 4,20%.

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 procedido a efectuar ventas de empresas como Walt Disney, entre otras, y hemos reinvertido los dividendos en empresas como Air Liquide o Philips. Hemos reinvertido los US Treasuries amortizados en Letras del Tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,375% 15/7/24, US TREASURY 0,375% 15/9/24, US TREASURY 0,625% 15/10/24, US TREASURY 0,750% 15/11/24, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE POST - REG, LETRAS TESORO 0% 9/2/24, VINCI, NESTLE -REG, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND.

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 que han proporcionado un resultado global positivo de + 3.461,06 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 97,03 millones de euros, que supone un 30,74% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 2,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,53%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,29%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,82 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 International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,55.

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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo value. En lo referente a la renta fija, mantendremos un sesgo de duraciones cortas, divisa euro, y emisores gubernamentales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	0	0,00	100	2,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	0	0,00	99	2,92
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	0	0,00	98	2,90
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	100	2,79	98	2,89
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,591 2024-10-04	EUR	99	2,76	0	0,00
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,573 2024-11-08	EUR	99	2,75	0	0,00
ES0L02412069 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,557 2024-12-06	EUR	99	2,75	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,378 2025-04-11	EUR	146	4,07	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,354 2025-05-09	EUR	97	2,71	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-06-06	EUR	97	2,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		737	20,53	396	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		737	20,53	396	11,64
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	770	22,63
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	700	19,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	19,52	770	22,63
TOTAL RENTA FIJA		1.437	40,05	1.166	34,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	46	1,29	39	1,16
TOTAL RV COTIZADA		46	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE		46	1,29	39	1,16
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	107	2,97	108	3,18
TOTAL IIC		107	2,97	108	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.590	44,31	1.313	38,61
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	0	0,00	135	3,96
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	0	0,00	89	2,60
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	326	9,09	309	9,09
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	231	6,44	219	6,45
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	230	6,42	219	6,44
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	229	6,40	219	6,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.017	28,35	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.017	28,35	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA		1.017	28,35	1.189	34,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	15	0,42	14	0,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	26	0,72	26	0,77
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	24	0,66	23	0,68
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	19	0,53	21	0,62
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,03	1	0,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	19	0,53	22	0,66
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	11	0,29	11	0,33
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	19	0,54	18	0,53
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	19	0,52	15	0,44
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	19	0,53	19	0,57
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	18	0,49	18	0,52
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	19	0,53	17	0,51
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	36	0,99	37	1,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	22	0,63	18	0,53
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	17	0,47	17	0,50
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	15	0,41	17	0,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	12	0,33	13	0,37
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	26	0,72	23	0,67
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	25	0,69	19	0,57
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	9	0,25	10	0,29
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	15	0,42	16	0,46
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	21	0,57	18	0,52
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	15	0,42	13	0,40
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	16	0,45	33	0,96
TOTAL RV COTIZADA		436	12,14	439	12,91
TOTAL RENTA VARIABLE		436	12,14	439	12,91
IE00B3ZWK18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	58	1,61	50	1,48
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	132	3,69	125	3,68
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	227	6,33	217	6,37
TOTAL IIC		417	11,63	392	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.870	52,12	2.020	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.460	96,43	3.334	98,01

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

No aplicable

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)	3,10	3,35	3,10	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	219.190,94	124.874,74
Nº de Partícipes	25	23
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	2.229	10,1692
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	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	3,52	1,90	1,59	-0,26	0,42	0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	16-04-2024	-0,19	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	02-05-2024	0,34	22-03-2024		

(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	1,85	1,86	1,85	0,82	0,03	0,43			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum	2,64	2,89	2,37	3,07	3,30	3,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,68	1,68	1,71	3,42	0,04	3,42			

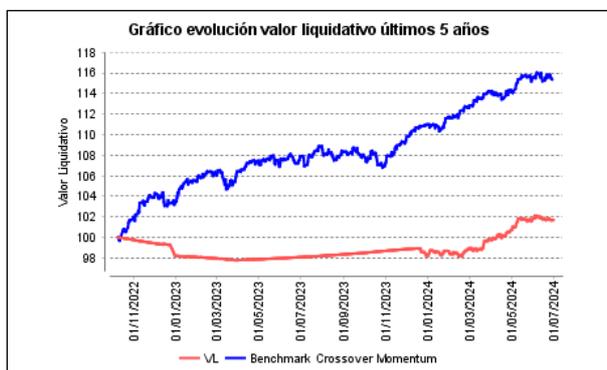
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

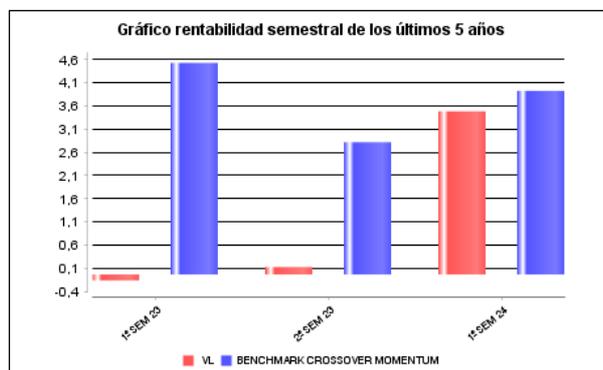
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,40	0,48	0,43	1,81	7,89		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.898	85,15	1.006	81,99
* Cartera interior	1.895	85,02	1.005	81,91
* Cartera exterior	1	0,04	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,09	1	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	317	14,22	256	20,86
(+/-) RESTO	15	0,67	-35	-2,85
TOTAL PATRIMONIO	2.229	100,00 %	1.227	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)	1.227	1.088	1.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,38	12,39	42,38	578,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,36	0,15	3,36	4.419,36
(+) Rendimientos de gestión	4,17	1,04	4,17	699,48
+ Intereses	1,47	1,78	1,47	63,59
+ Dividendos	0,19	0,11	0,19	244,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,46	-0,85	2,46	-672,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	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	-0,81	-0,91	-0,81	81,28
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	95,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	95,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,08	-0,04	3,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,07	-0,01	-66,06
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	12.145,31
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,96
+ 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	0,02	0,00	-99,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.229	1.227	2.229	

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	74,05	762	62,10
TOTAL RENTA FIJA	1.650	74,05	762	62,10
TOTAL RV COTIZADA	245	10,99	243	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE	245	10,99	243	19,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.895	85,04	1.005	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.895	85,04	1.005	81,90

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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	118	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	132	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	150	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 20 24-07-25	250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	250	Inversión
Total subyacente renta fija		1500	
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	192	Inversión
Total subyacente renta variable		192	
TOTAL OBLIGACIONES		1692	

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 19 de Marzo se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 6%. Dicho descubierto se ha originado por un error en la renovación 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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 37,400 millones de euros en concepto de compra, el 9,4% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación

de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 particeps poseen el 46,25%, 29,9% 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 -38,21 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.

A pesar de las grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer Semestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el semestre, en las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas en Europa, bancos, tecnología, media y farma seguido de seguros. El peor comportamiento lo ha tenido Utilities.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,33%); Eurostoxx50 (+8,24%); Dax(+8,86%); Ftsemib (+9,23%); y el CAC(-0,85%). En USA, destacamos el S&P (+14,48%); Nasdaq (+16,98%) y el Dow Jones (+3,79%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,1%, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas.

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Se sigue esperando un descenso de la inflación a corto- medio plazo, a pesar de haberse publicado unos datos de inflación subyacente de Mayo del 3,4%. Siguen siendo datos altos, a pesar de haberse iniciado el proceso de desinflación , pero no suficientes en principio para que la FED inicie la escalada de bajada de tipos. Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026. Debido a esto, se espera, que el dólar continúe fuerte respecto a otras divisas como el euro o el yen.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%). A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

En renta fija , en el segundo trimestre vimos las curvas tocar máximos del año y empezar a corregir a la baja a medida que se acercaba la primera bajada de tipos en Europa; al arrancar al año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se estima que la primera bajada se puede producir después de verano. Se descuenta bajadas de 75 pb hasta final de año. La curva americana ha subido moderadamente desde principio de año, situándose el bono a 10 años en el 4,40% a final de semestre y el 2 años el 4,75%.El BCE bajo 25 pb hasta el 4,25% y el tipo depósito en el 3.75% en su última reunión pero dio un mensaje de prudencia respecto a nuevas bajadas .Finalmente Lagarde se ha adelantado a la FED en la primera bajada de tipos; se descuentan 75 pb de bajadas hasta final de año.

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,50% a fin de semestre y el italiano al 4.07%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,83%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund se reduce a 190 pb, a medida que se acercan las bajadas de tipos en ambas economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo se han visto afectadas por las elecciones en Francia donde este hecho generó incertidumbre respecto a las políticas económicas del nuevo gobierno y su prima alcanzó 80 pb arrastrando a Italia y España en donde repuntaron algo las primas de riesgo: la española se sitúa en 92 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.42%. La prima de riesgo italiana en los 158 pb. y el bono a 10 años italiano al 4.07%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en Renta variable Española por el 11% siendo Vocento el valor que más pesa con un 2,7% del patrimonio. También mantiene 2 Futuros del Russell 2000. El 74% del fondo está invertido en deuda pública a corto plazo, vencimiento 25/7/24

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 2,06% 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 3,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,96%.

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 81,71% 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 3,52%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,79%.

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 3,52%, 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 4,20%.

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 la parte de renta variable, se ha invertido en Ebro foods, Vocento, Viscofan, Enagas, Endesa, Squirrel Media, Lingotes especiales, Deoleo, Ence, Renta corporación, y futuros del Russell 2000.

Por el lado de las ventas, destacamos en la segunda parte del semestre, desinversiones de Deoleo, Lingotes especiales, Ence, Técnicas reunidas, Endesa, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOCENTO, ENCE ENERGIA Y CELULOSA, LINGOTES ESPECIALES, LABORATORIO REIG JOFRE, VISCOFAN. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ENAGAS, NEOEN.

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 + 1.005,79 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 8,58% 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 60,49 millones de euros, que supone un 31,24% del patrimonio medio. El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,14%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 1,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,64%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,68%.

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

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 0,28 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 que tendremos que afrontar en el 2024.

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	118	5,28	0	0,00
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	400	17,95	160	13,04
ES0000012411 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48 2024-07-25	EUR	250	11,22	0	0,00
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	62	5,05
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	160	13,04
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	400	17,95	160	13,04
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	60	4,89
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	160	13,04
ES0000012I08 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48 2024-07-25	EUR	100	4,49	0	0,00
ES0000012I32 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48 2024-07-25	EUR	132	5,94	0	0,00
ES0000012M77 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48 2024-07-25	EUR	250	11,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.650	74,05	762	62,10
TOTAL RENTA FIJA		1.650	74,05	762	62,10
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	30	1,36	30	2,47
ES0114820113 - ACCIONES ICO.COMUNICACION	EUR	59	2,67	40	3,28
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	30	2,41
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	24	1,09	27	2,18
ES0158480311 - ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	0	0,00	29	2,37
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	34	1,53	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	30	1,33	28	2,28
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	34	1,51	30	2,43
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	34	1,50	29	2,38
TOTAL RV COTIZADA		245	10,99	243	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE		245	10,99	243	19,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.895	85,04	1.005	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.895	85,04	1.005	81,90

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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 una inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos.

La exposición 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	0,88	1,34	0,88	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	144.212,50	174.616,66	24	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	184.723,26	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	1.630	1.990	1.480	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	8.047	8.076	6.906	
CLASE P	EUR	2.444	2.115	1.819	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3001	11,3954	9,8450	
CLASE E	EUR	11,4965	11,5358	9,8671	
CLASE I	EUR	11,4864	11,5287	9,8660	
CLASE P	EUR	11,3779	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	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,04	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	-0,84	1,40	-2,20	9,64	0,26	15,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	25-04-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	22-04-2024	0,99	07-03-2024		

(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	7,10	7,19	7,02	8,82	5,12	6,38			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,44	7,44	6,52	12,00	9,10	12,00			

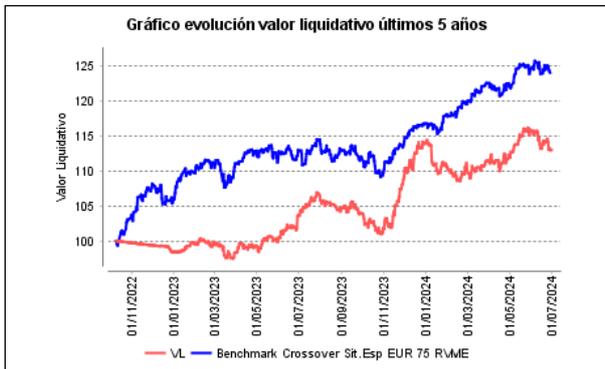
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

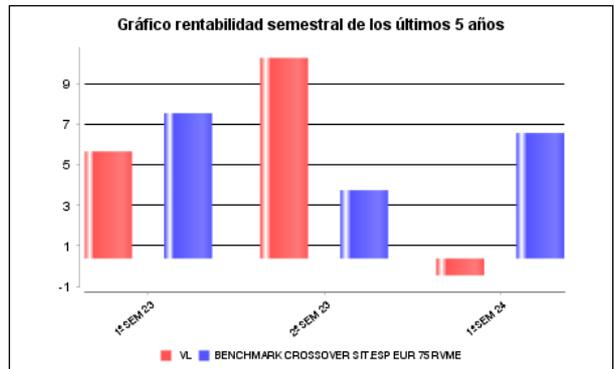
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,45	0,47	0,46	1,83	2,41		

(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	-0,34	1,65	-1,96	9,92	0,51	16,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	25-04-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	22-04-2024	0,99	07-03-2024		

(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	7,10	7,19	7,02	8,82	5,12	6,38			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,44	7,44	6,52	12,00	9,10	12,00			

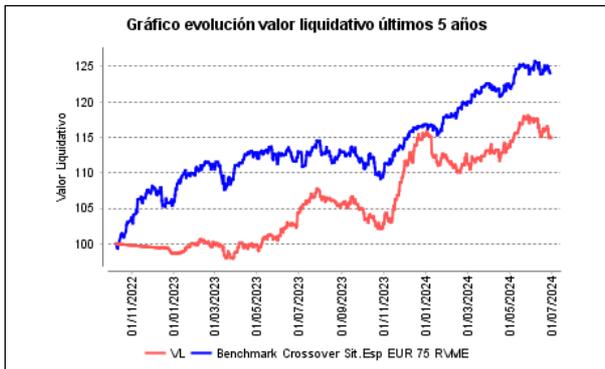
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

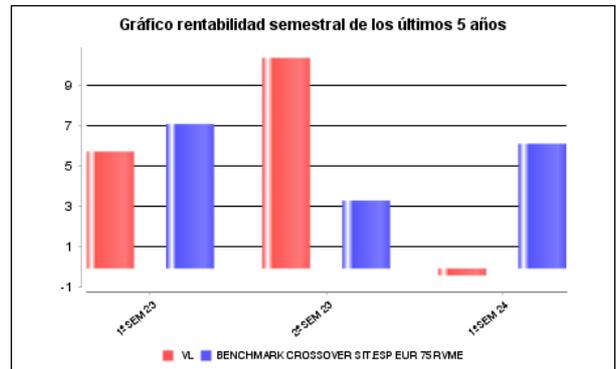
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	-0,37	1,64	-1,97	9,91	0,50	16,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	25-04-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	22-04-2024	0,99	07-03-2024		

(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	7,10	7,19	7,02	8,82	5,12	6,38			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,44	7,44	6,52	12,00	9,10	12,00			

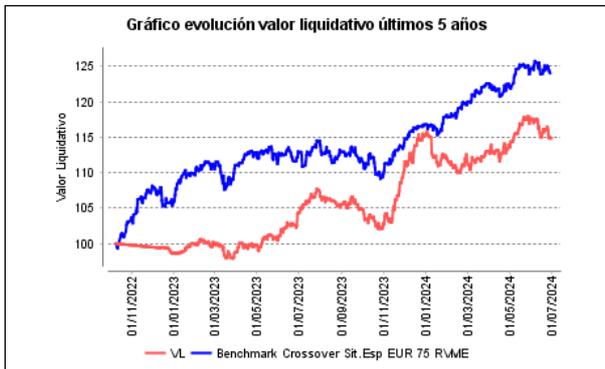
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

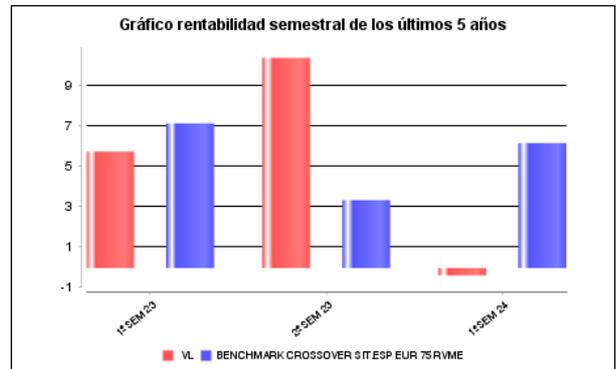
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,23	0,22	0,88	1,07		

(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	-0,64	1,50	-2,10	9,75	0,36	16,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	25-04-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	22-04-2024	0,99	07-03-2024		

(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	7,10	7,19	7,02	8,82	5,12	6,38			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	5,20	5,68	4,68	5,98	6,54	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,44	7,44	6,52	12,00	9,10	12,00			

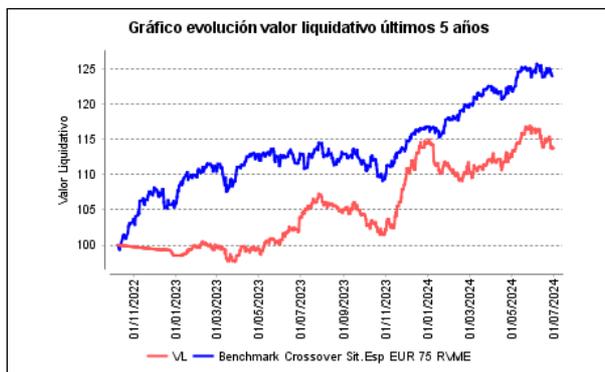
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

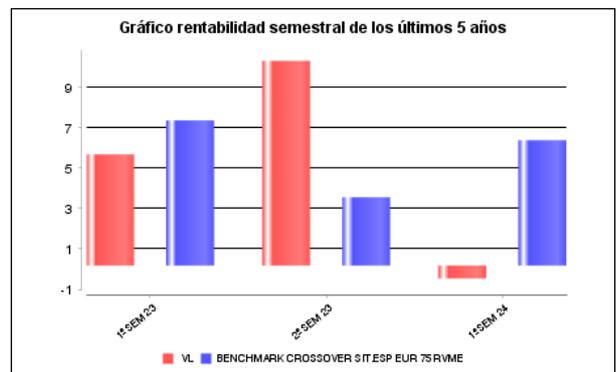
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,36	1,43	1,35		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	10.323	85,17	11.625	95,44
* Cartera interior	9.095	75,04	10.719	88,00
* Cartera exterior	1.195	9,86	873	7,17
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,27	32	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.471	12,14	413	3,39
(+/-) RESTO	326	2,69	144	1,18
TOTAL PATRIMONIO	12.120	100,00 %	12.181	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)	12.181	11.001	12.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,02	0,39	-0,02	-104,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,49	10,10	-0,49	-105,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	10,79	-0,10	-100,99
+ Intereses	0,72	0,93	0,72	-17,72
+ Dividendos	0,37	0,32	0,37	24,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	1,29	0,59	-51,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,16	8,02	-2,16	-128,67
± 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)	0,38	0,24	0,38	69,83
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,69	-0,54	-17,64
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	3,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-68,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-53,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,12	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,15	0,00	0,15	9.675,39
+ 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	0,00	0,15	9.675,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.120	12.181	12.120	

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

3. Inversiones financieras

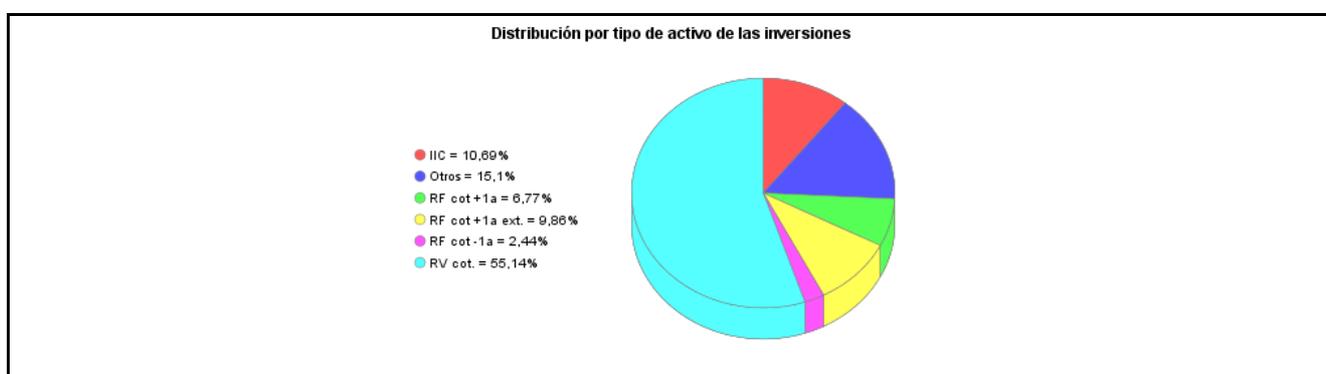
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.116	9,21	1.508	12,38
TOTAL RENTA FIJA	1.116	9,21	1.508	12,38
TOTAL RV COTIZADA	6.684	55,14	8.162	66,99
TOTAL RENTA VARIABLE	6.684	55,14	8.162	66,99
TOTAL IIC	1.296	10,69	1.050	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.095	75,04	10.719	87,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.195	9,86	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA	1.195	9,86	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.195	9,86	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.290	84,90	11.592	95,16

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	
BESTINVER DEUDA	I.I.C. BESTINVER DEUDA	700	Inversión
Total otros subyacentes		700	
TOTAL OBLIGACIONES		700	

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. 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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 49,56% 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 -214,5 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.

Las principales bolsas europeas cierran acumulando subidas en torno al 8% en los primeros seis meses del año. Mientras, en Wall Street destacan subidas de más de un 15% en el Nasdaq 100 y el S&P 500, gracias a unos excelentes resultados del primer trimestre del año, especialmente empujados por la inteligencia artificial. El EuroStoxx 50, la referencia a nivel europeo acumula una subida del 8,43%,

El fondo ha tenido una resultado negativo del 0.5% aproximadamente

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir media del 6% y duracion de 2 a 4 años, con escasa variacion respecto del trimestre anterior, con una ponderación total del 30%

Se ha reducido la exposición a renta variable en un 10%

La Inversión en renta variable pondera un 55% y la liquidez cerca de un 15%

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 4,39% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,56%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,21%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,5% 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 -0,84%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,94%. GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 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 0,04% 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 -0,84%, 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 4,20%.

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.

Por la parte de renta fija, se ha reducido participación en los bonos preferentes del banco Sabadell.

La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Abanca, BBVA y Banco de Crédito Social.

Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Union Fenosa, además del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible

En renta variable, las principales posiciones son Elecnor, y Tubacex.

La elección de Elecnor se basa en el importante descuento que la suma de las diferentes filiales ofrece respecto a la cotización de la matriz, aspecto que se espera ir corrigiendo en el tiempo. Se espera el pago de un dividendo extraordinario de gran magnitud, que estimamos sea bien recogido por el mercado.

Tubacex afronta los años próximos con una cartera en máximos históricos, enfocada a un producto de alto valor añadido, así como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

Se han vendido totalmente las posiciones de Nh Minor, Técnicas Reunidas, Clínica Baviera, Ercros y Solaria.

Estas ventas han sido motivadas por diferentes motivos. En el caso de Clínica Baviera, pese a la excelente gestión de la compañía, el valor en bolsa no termina de materializar sus fundamentales, y creemos que no hay expectativas de que esta situación cambie. La reducida liquidez, así como la nula comunicación al mercado por parte de la empresa, han sido las causas de la venta. Caso parecido al de Nh, si bien la expectativa de una opa de exclusión, es un acicate que puede darse en el futuro.

La venta de Solaria ha sido una decisión táctica, dado el rebote que han tenido las acciones. Esperamos compra de nuevo, ya con un horizonte más claro en cuanto a rebajas de tipos de interés y precios eléctricos.

También se ha reducido exposición a Dia, sin vender toda la posición. La expectativa de una venta de su filial en Brasil, se ha realizado pero a un precio mucho menor al estimado, por lo que pese, a que la empresa está realizando grandes

esfuerzos por reconducir la gestión, no hay grandes catalizadores en el corto plazo.

Se ha tomado una pequeña posición en E Dreams, dadas las excelentes expectativas del sector, y en concreto el modelo de negocio de suscripción en E Dreams que aporta una alta visibilidad en el corto y medio plazo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PRISA, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, CLINICA BAVIERA, CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES, BANCO SABADELL FRN PERPETUA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., TUBACEX, ECOENER, NATURGY ENERGY GROUP, GRIFOLS A.

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 3,1%.

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 7,1%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,2%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,44%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 5,73 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 0,61.

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 4,12 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 fijay variable se modificara en función de dichas expectativas, pues si bien, no se espera un año tan positivo como 2023, se tratara de obtener una rentabilidad optima con el menor riesgo posible

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4.000 2025-02-25	EUR	0	0,00	292	2,40
ES0813211028 - R. BBVA 6.491 2070-10-15	EUR	399	3,29	399	3,27
ES0844251019 - R. IBERCAJA 9.535 2070-10-25	EUR	422	3,48	417	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		820	6,77	1.107	9,09
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4.000 2025-02-25	EUR	296	2,44	0	0,00
ES0840609004 - R. CRITERIA CAIXA 6.750 2024-06-13	EUR	0	0,00	400	3,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		296	2,44	400	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.116	9,21	1.508	12,38
TOTAL RENTA FIJA		1.116	9,21	1.508	12,38
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	467	3,85	437	3,59
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	0	0,00	268	2,20
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	384	3,17	526	4,32
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	519	4,28	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	404	3,33	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY	EUR	262	2,16	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	529	4,37	371	3,04
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	10	0,08	366	3,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	737	6,08	424	3,48
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	466	3,82
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	197	1,62	354	2,91
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	1.230	10,15	1.329	10,91
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.102	9,09	1.190	9,77
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	409	3,36
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	583	4,81	406	3,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	525	4,31
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	297	2,44
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	0	0,00	793	6,51
LU1048328220 - ACCIONES DREAMS ODIGEO	EUR	260	2,15	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.684	55,14	8.162	66,99
TOTAL RENTA VARIABLE		6.684	55,14	8.162	66,99
ES0114357025 - I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	734	6,06	500	4,11
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	562	4,63	549	4,51
TOTAL IIC		1.296	10,69	1.050	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.095	75,04	10.719	87,99
ES0265936049 - R. ABANCA CORP BAN 8.417 2033-09-23	EUR	222	1,83	216	1,77
XS0221627135 - R. U.FENOSA PREFER 9.034 2049-12-30	EUR	320	2,64	392	3,22
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1.750 2028-03-09	EUR	280	2,31	265	2,18
XS2389116307 - R. B.SABADELL 5.872 2070-11-19	EUR	374	3,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.195	9,86	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.195	9,86	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA		1.195	9,86	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.195	9,86	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.290	84,90	11.592	95,16

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

No aplicable

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	0,12	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	66.357,08	47.100,37	23	21	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	194.403,17	165.085,82	4	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	685	476	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	2.020	1.674	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,3261	10,0995	9,8614	
CLASE E	EUR	10,4366	10,1720	9,8629	
CLASE I	EUR	10,4286	10,1668	9,8628	
CLASE P	EUR	10,3890	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	0,57	0,10	0,67	0,57	0,10	0,67	mixta	0,04	0,04	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	0,37	0,10	0,47	0,37	0,10	0,47	mixta	0,04	0,04	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	2,24	0,85	1,38	1,63	0,74	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-04-2024	-0,10	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-05-2024	0,27	12-01-2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

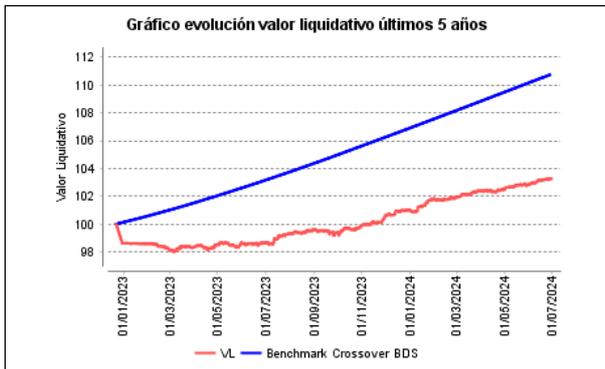
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

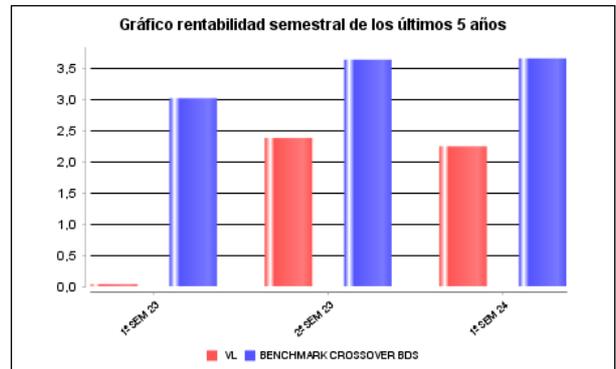
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,33	0,35	0,43	0,34	1,48	16,92		

(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	2,60	1,03	1,56	1,81	0,92	3,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-04-2024	-0,10	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-05-2024	0,28	12-01-2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

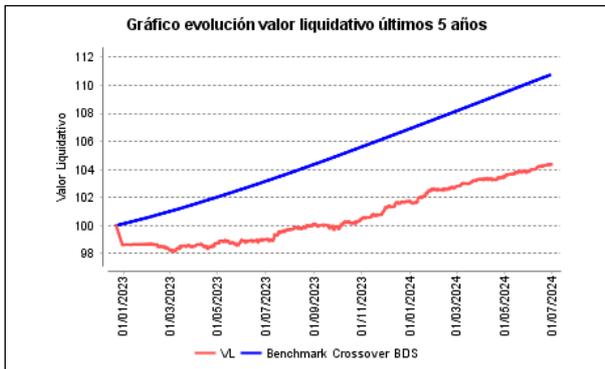
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

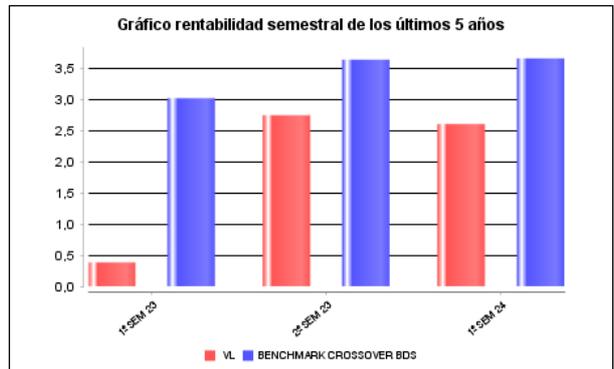
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	2,58	1,02	1,54	1,79	0,90	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-04-2024	-0,10	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-05-2024	0,28	12-01-2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

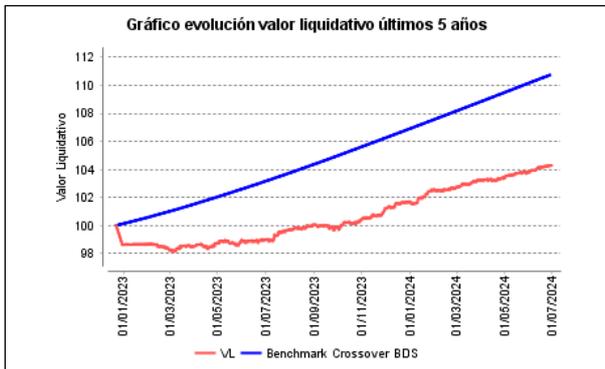
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

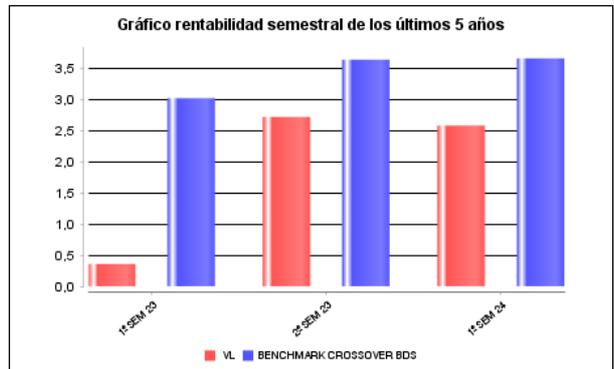
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	2,45	0,95	1,48	1,73	0,84	2,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-04-2024	-0,10	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-05-2024	0,28	12-01-2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

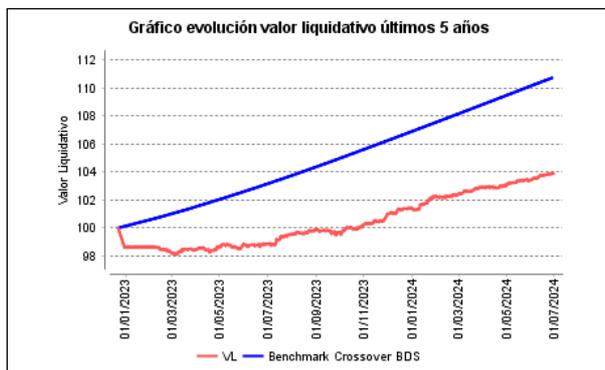
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

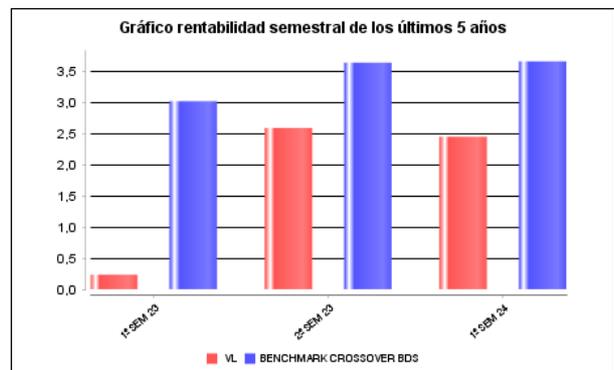
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,32	0,24	1,07	0,00		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	2.248	83,11	1.951	90,74
* Cartera interior	689	25,47	500	23,26
* Cartera exterior	1.544	57,08	1.438	66,88
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,55	13	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	461	17,04	203	9,44
(+/-) RESTO	-5	-0,18	-4	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	2.705	100,00 %	2.150	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)	2.150	1.651	2.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,40	21,96	19,40	10,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,33	2,46	2,33	18,04
(+) Rendimientos de gestión	2,95	3,21	2,95	15,25
+ Intereses	1,54	1,47	1,54	31,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	1,31	0,42	-59,76
± 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)	0,89	0,55	0,89	102,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	-0,12	0,10	-208,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,76	-0,62	4,67
- Comisión de gestión	-0,52	-0,54	-0,52	21,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	23,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-12,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,10	-0,03	-64,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-91,06
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.705	2.150	2.705	

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

3. Inversiones financieras

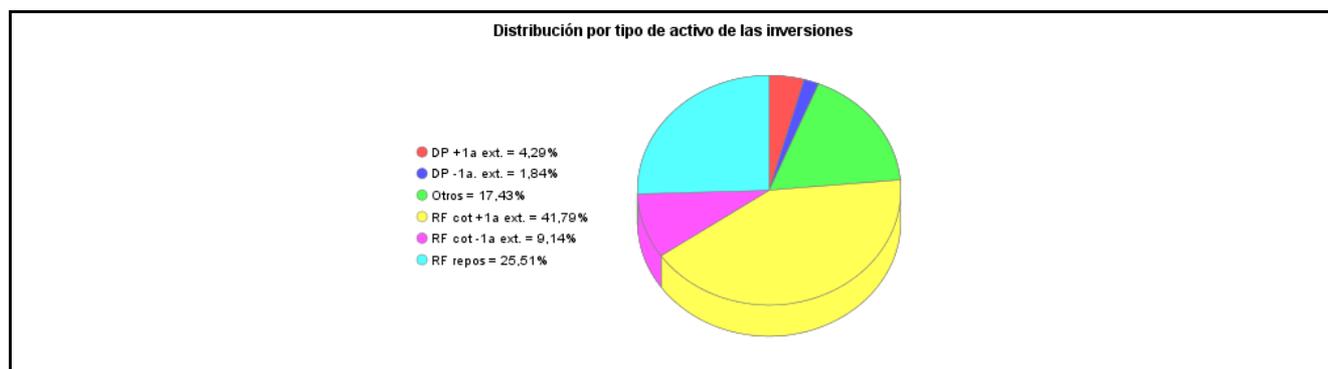
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	690	25,51	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA	690	25,51	500	23,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	690	25,51	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL RENTA FIJA	1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.234	82,57	1.933	89,92

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	
S&P EMINI 1ST WKLY	OPCION S&P EMINI 1ST WKLY 50	248	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	249	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	250	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	252	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	250	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	252	Inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	252	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	250	Inversión
Total subyacente renta variable		2002	
TOTAL OBLIGACIONES		2002	

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>Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 87,180 millones de euros en concepto de compra, el 18,76% del patrimonio medio, y por importe de 87,003 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,72% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 22,82% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Bds.</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.

En términos generales, durante este pasado trimestre, se ha acentuado la divergencia entre los mercados americanos y el europeo. En EEUU, después de un inicio con descensos, el trimestre ha terminado con ligeras subidas en los activos bursátiles, fortalecidos por una continuación del relato de la IA y también por la creencia de una inminente bajada de tipos de la Reserva Federal. En Europa, por el contrario, el clima político después de las elecciones francesas ha enturbiado el horizonte macroeconómico, ya que el segundo país de la euro zona, se encuentra por el momento sin posibilidad de formar gobierno, y las posibles alternativas no favorecen una política económica ortodoxa, sobre todo en términos de contención de déficit.

Esto hace pensar que los mercados sigan pivotando hacia activos dólar, respaldados por una continua fortaleza en los resultados de beneficios de las compañías del S&P500. Por otro lado, la volatilidad implícita se ha mantenido baja, en algunos momentos rozando el mínimo histórico, reflejo de la complacencia generalizada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se ha comportado de manera positiva, siguiendo un incremento anualizado de alrededor del 6% pese a la baja volatilidad del periodo. La estrategia general ha seguido sin cambios con respecto al primer trimestre, con posicionamiento semanal en la curva de volatilidad, si bien los strikes han tenido que ser ejecutados más cerca del ATM.

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 0,54% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,65%.

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 25,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,24%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,68%.

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 2,24%, 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 4,20%.

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 periodo se ha comprado el activo de Renta Fija KBC GROUP FRN 3/4/26. Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA FRN PERPETU, UK TSY 3,5% 22/10/25, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, AIRBUS SE 1,625% 7/4/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PORSCHE AUTO HOLDING 4,125% 27/9/27, ADIDAS 3% 21/11/25, VOLKSWAGEN LEASING 4,5% 25/3/26, BMW 3,25% 22/11/26, IBM 2,875% 7/11/25.

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 sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, opciones sobre US Treasury que han proporcionado un resultado global positivo de + 22.765,92 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,6% 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 78,16 millones de euros, que supone un 36,4% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,58%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 0,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 7,51 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 3,09 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 sigue manteniendo una visión neutra sobre los activos de riesgo, si bien creemos que en la segunda mitad del año, existe una creciente probabilidad de que se produzca una corrección relativamente severa. Las incertidumbre acerca de las elecciones americanas en noviembre bien podría ser el detonante. Es por esto que probablemente se adopte un posicionamiento más defensivo en los próximos meses aun a expensas de reducir rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	500	23,26
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	690	25,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		690	25,51	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA		690	25,51	500	23,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		690	25,51	500	23,26
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	116	4,29	114	5,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		116	4,29	114	5,32
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	50	1,84	49	2,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	1,84	49	2,30
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 5,142 2026-01-16	EUR	100	3,71	100	4,66
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	50	2,31
XS0179060974 - R. AXA 4,684 2070-10-16	EUR	92	3,38	81	3,78
XS0991099630 - R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	99	3,66	99	4,63
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	96	3,55	96	4,48
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,261 2027-03-11	EUR	96	3,54	95	4,42
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	98	4,56
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	47	1,74	47	2,18
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,823 2026-09-22	EUR	101	3,72	100	4,67
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	99	3,65	98	4,55
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	49	2,28
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99	3,67	100	4,66
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,85	50	2,35
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,88	52	2,42
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	101	3,74	102	4,75
XS2775174340 - R. KBC IFIMA 4,209 2026-03-04	EUR	100	3,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.131	41,79	1.219	56,70
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	50	1,83	0	0,00
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50	1,85	50	2,34
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	98	3,64	0	0,00
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	49	1,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		247	9,14	50	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL RENTA FIJA		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.234	82,57	1.933	89,92

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

No aplicable

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	0,27	0,37	0,27	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	2.800,14	3.182,85	12	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	2.156.153,70	2.152.234,72	23	19	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	30	33	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	23.789	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	10,8291	10,4420	9,8608	
CLASE E	EUR	11,0453	10,5817	9,8636	
CLASE F	EUR	11,0332	10,5741	9,8635	
CLASE I	EUR	10,9366	10,5116	9,8622	
CLASE P	EUR	10,8703	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	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,04	0,04	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	3,71	0,91	2,77	4,31	0,42	5,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	26-04-2024	0,60	21-03-2024		

(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	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

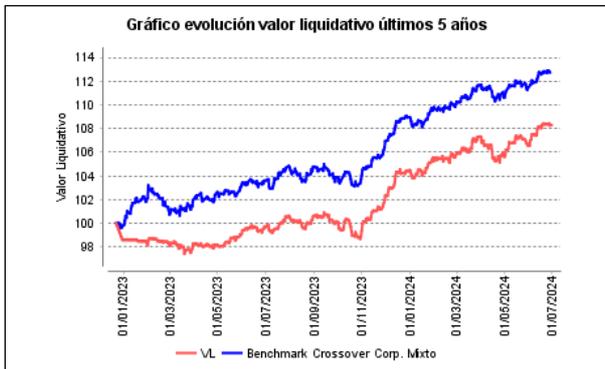
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

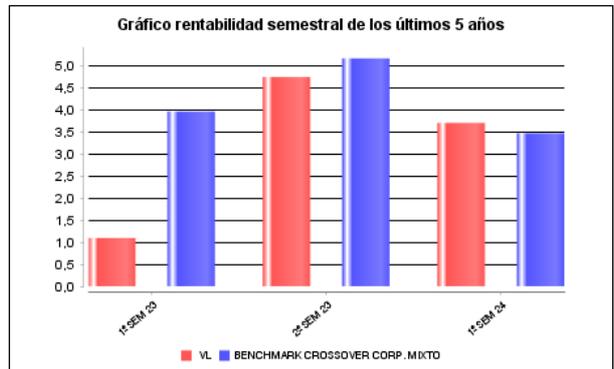
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,36	0,40	1,56			

(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	4,38	1,23	3,11	4,65	0,75	7,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16-04-2024	-0,62	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26-04-2024	0,61	21-03-2024		

(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	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

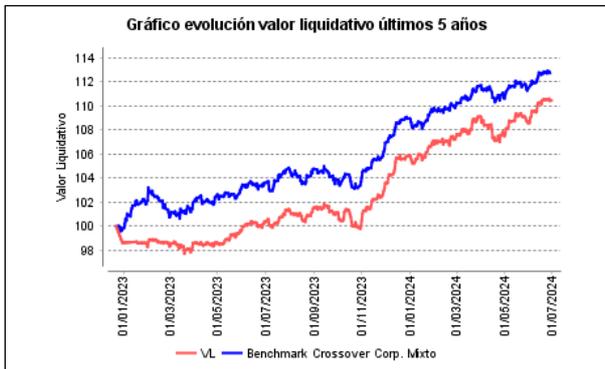
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

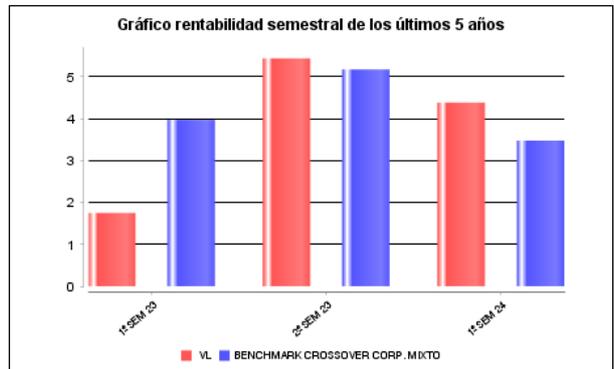
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 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	4,34	1,22	3,09	4,64	0,73	7,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16-04-2024	-0,62	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26-04-2024	0,61	21-03-2024		

(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	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

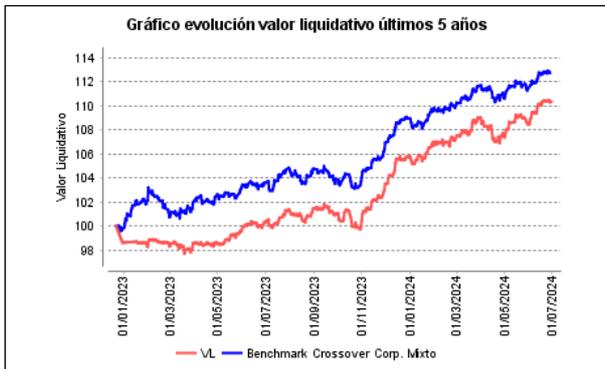
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

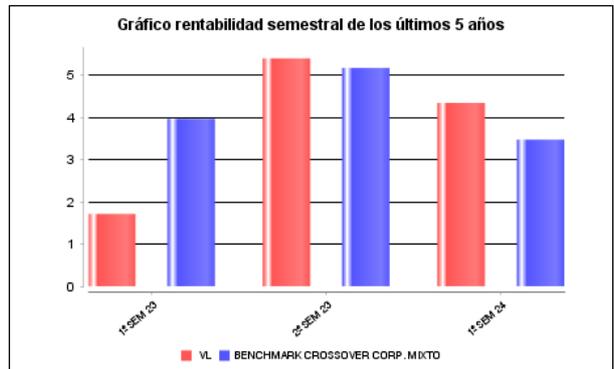
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,10	0,09	0,09	0,09	0,37	0,00		

(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	4,04	1,07	2,94	4,48	0,58	6,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	16-04-2024	-0,62	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	26-04-2024	0,60	21-03-2024		

(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	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

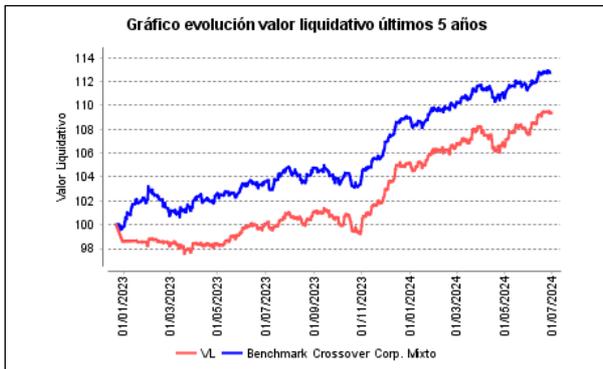
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

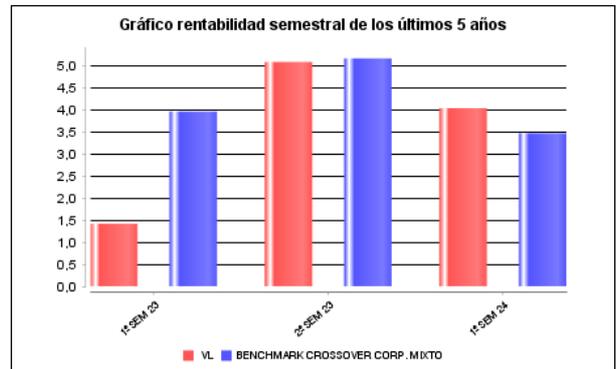
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	3,84	0,97	2,84	4,38	0,48	6,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	16-04-2024	-0,63	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	26-04-2024	0,60	21-03-2024		

(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	3,27	3,57	2,93	3,65	2,58	2,71			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,76	2,87	2,65	2,89	3,40	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,36	4,36	3,35	5,59	4,54	5,59			

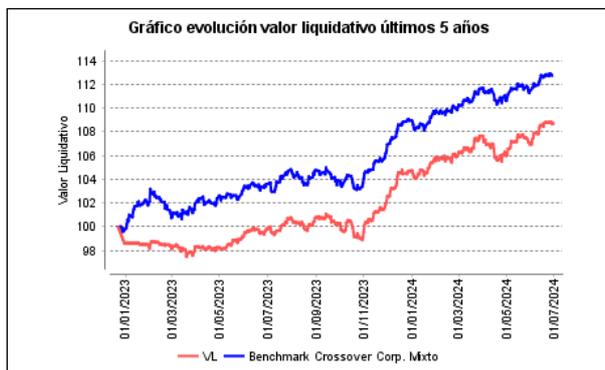
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

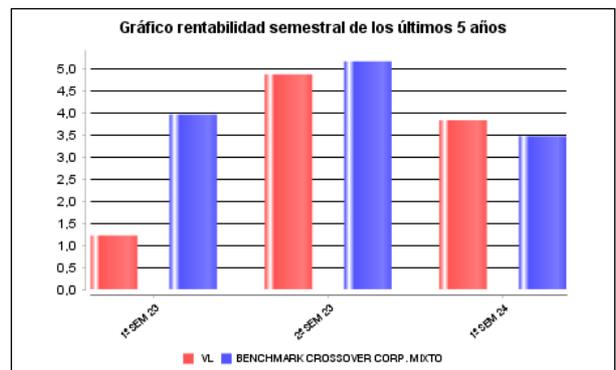
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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



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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	22.667	95,16	22.311	97,89
* Cartera interior	1.225	5,14	811	3,56
* Cartera exterior	21.239	89,16	21.283	93,38
* Intereses de la cartera de inversión	203	0,85	216	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.114	4,68	487	2,14
(+/-) RESTO	39	0,16	-7	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	23.820	100,00 %	22.791	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)	22.791	21.573	22.791	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,16	0,23	0,16	-25,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,23	5,33	4,23	-15,13
(+) Rendimientos de gestión	4,36	5,53	4,36	-16,06
+ Intereses	1,63	1,60	1,63	8,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	2,02	0,19	-90,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	0,10	-0,08	-177,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-240,03
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,20	-0,16	-186,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,79	1,48	2,79	100,18
± Otros resultados	0,00	0,12	0,00	-95,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,20	-0,15	-28,31
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	3,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-45,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-24,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.655,29
+ 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	0,00	0,02	2.655,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.820	22.791	23.820	

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

3. Inversiones financieras

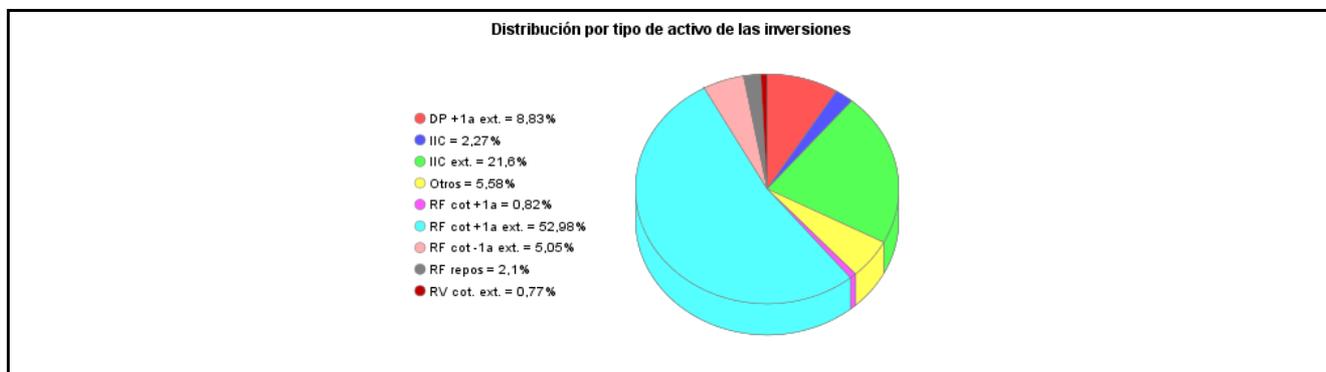
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	0,82	286	1,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	695	2,92	286	1,26
TOTAL IIC	540	2,27	525	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.235	5,19	811	3,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.915	66,86	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA	15.915	66,86	16.650	73,02
TOTAL RV COTIZADA	184	0,77	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE	184	0,77	126	0,55
TOTAL IIC	5.144	21,60	4.496	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.243	89,23	21.272	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.479	94,42	22.083	96,85

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	
APPLE COMPUTER	OPCION APPLE COMPUTER 100	92	Inversión
NIKE	OPCION NIKE 100	87	Inversión
Total subyacente renta variable		180	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	1.008	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1008	
TOTAL OBLIGACIONES		1188	

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

	SI	NO
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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,07% del patrimonio medio, y por importe de 2,500 millones de euros en concepto de venta, que supone un 0,06% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 27,9% 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 -110,75 euros, lo que supone un 0% 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

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 1,95% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,47%.

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 4,51% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 12,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,79%. 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 0,05% 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 4,34%, 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 4,20%.

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, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, AXA 4,5% 29/12/2049, CREDIT AGRICOLE FRN 16/6/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STATE OF ISRAEL 4,5% 04/03/2120, TESLA MOTORS, INTEL, BBVA FRN PERPET, US TREASURY 3,875% 15/8/33.

Hemos realizado compras con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente el mercado y en este proceso de construcción de la cartera:

Respecto a inversiones concretas, durante este trimestre hemos hecho el roll-over de la posición cortos en Futuro EURO/USD vendidos del mes de MARZO 24 a JUNIO 24.

Algunas de las emisiones de Renta Fija que hemos incorporado:

METLIFE INC, MICRON TECHNOLOGY INC, SISCO CORPORATION.AIR PRODUTS & CHEMICALS,HEINEKEN, TAPESTRY...

VENTAS:

AT&T INC, US TREASURY 2%,MORGAN STANLEY;...

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 37.894,51 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,47% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,47%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 3,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,76%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,36%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 58,36 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 4 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 en renta variable 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	%
ES0L02401120 - LETRAS[ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	0	0,00	100	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,44
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	195	0,82	186	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		195	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195	0,82	286	1,26
ES00000122E5 - REPO[ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	500	2,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		695	2,92	286	1,26
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	540	2,27	525	2,30
TOTAL IIC		540	2,27	525	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.235	5,19	811	3,56
US46513JB593 - R. STATE OF ISRAEL 4,500 2070-03-10	USD	394	1,65	0	0,00
US91282CHT18 - R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	897	3,76	905	3,97
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74	0,31	78	0,34
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 4,065 2028-01-27	EUR	532	2,23	428	1,88
XS2643673952 - R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	209	0,88	215	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.105	8,83	1.626	7,13
DE000BU0E022 - R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	0	0,00	299	1,31
US912828XT22 - R. ESTADO USA 2,000 2024-05-31	USD	0	0,00	268	1,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	567	2,49
BE6342251038 - R. ELIA GROUP 5,799 2070-06-15	EUR	103	0,43	102	0,45
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	226	0,95	231	1,01
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,633 2052-07-05	EUR	198	0,83	199	0,87
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	151	0,63	145	0,64
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	213	0,89	212	0,93
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	200	0,84	201	0,88
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	0	0,00	195	0,86
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	187	0,79	181	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	93	0,39	92	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F067 - R. CREDIT AGRICOLE 7,072 2070-12-23	EUR	207	0,87	0	0,00
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	0	0,00	100	0,44
FR001400IS56 - R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	101	0,42	103	0,45
FR001400KJP7 - R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	100	0,42	102	0,45
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	180	0,76	173	0,76
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	88	0,37	86	0,38
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	90	0,38	88	0,39
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	92	0,39	95	0,42
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	94	0,40	96	0,42
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	86	0,36	90	0,39
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	172	0,72	164	0,72
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	181	0,76	173	0,76
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	0	0,00	90	0,40
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90	0,38	89	0,39
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	116	0,49	117	0,51
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	138	0,58	132	0,58
US191216CY47 - R. COCA COLA HBC FI 2,750 2060-06-01	USD	57	0,24	0	0,00
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	225	0,94	215	0,94
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	0	0,00	89	0,39
US31428XBD75 - R. FEDEX CORP 4,500 2065-02-01	USD	110	0,46	0	0,00
US404119CA57 - R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	84	0,35	82	0,36
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	98	0,41	98	0,43
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	280	1,18	273	1,20
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	77	0,33	82	0,36
US4581X0DR65 - R. INTER AMERICAN 5,461 2025-02-04	USD	0	0,00	272	1,19
US459058JB07 - R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	0	0,00	86	0,38
US459200AP64 - R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	118	0,50	115	0,51
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,761 2028-02-24	USD	142	0,60	136	0,60
US494368BG77 - R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	138	0,58	142	0,62
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	91	0,38	91	0,40
US58013MER16 - R. MCDONALD'S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	71	0,30	75	0,33
US59156RAJ77 - R. METLIFE 6,375 2034-06-15	USD	151	0,63	0	0,00
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	87	0,37	90	0,39
US595112BV48 - R. MICRON TECH 6,750 2029-11-01	USD	99	0,42	0	0,00
US6174468Q59 - R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	0	0,00	131	0,57
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	69	0,29	73	0,32
US65535HAZ29 - R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	173	0,73	166	0,73
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	71	0,30	72	0,32
US747525AK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	129	0,54	135	0,59
US78016FZU10 - R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	96	0,40	95	0,42
US871829BL07 - R. SYSCO CORP 5,950 2030-04-01	USD	146	0,61	0	0,00
US87264ABF12 - R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	87	0,37	86	0,38
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	88	0,37	87	0,38
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	91	0,38	90	0,39
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	174	0,73	178	0,78
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	76	0,32	72	0,32
USF8500RAD47 - R. SG 8,675 2070-09-25	USD	177	0,74	0	0,00
USH42097ES26 - R. UBS GROUP 9,096 2070-11-13	USD	201	0,84	195	0,86
XS1148073205 - R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	0	0,00	98	0,43
XS1155697243 - R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	100	0,42	100	0,44
XS1199356954 - R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	293	1,28
XS1240751062 - R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	0	0,00	194	0,85
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	98	0,41	99	0,44
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	166	0,70	152	0,67
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,43
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	187	0,79	183	0,80
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	197	0,83	194	0,85
XS1799611642 - R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	191	0,80	192	0,84
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	148	0,62	146	0,64
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	195	0,82	192	0,84
XS2185997884 - R. REPSOL INTL FIN 4,032 2075-06-11	EUR	0	0,00	196	0,86
XS2186001314 - R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	197	0,83	0	0,00
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	190	0,80	188	0,82
XS2244941147 - R. BERDROLA FINAN 2,935 2069-04-28	EUR	0	0,00	179	0,78
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	154	0,65	147	0,65
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,745 2026-03-19	EUR	302	1,27	302	1,32
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,869 2026-09-22	EUR	201	0,85	201	0,88
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	190	0,80	183	0,80
XS2438615606 - R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,42
XS2451803063 - R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	0	0,00	190	0,83
XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	217	0,91	216	0,95
XS2486589596 - R. HSBC 3,816 2027-06-15	EUR	296	1,24	297	1,30
XS2521820048 - R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	0	0,00	97	0,42
XS2550881143 - R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	104	0,43	106	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2576245281 - R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	100	0,42	102	0,45
XS2580221658 - R. BERDROLA FINAN 4,753 2070-07-25	EUR	203	0,85	0	0,00
XS2595028536 - R. MORGAN STANLEY 4,735 2029-03-02	EUR	206	0,87	208	0,91
XS2595036554 - R. AIR PRODUCTS 4,000 2035-03-03	EUR	203	0,85	0	0,00
XS2595418323 - R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	103	0,43	105	0,46
XS2599169922 - R. HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	103	0,43	0	0,00
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	204	0,86	206	0,91
XS2629470506 - R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	101	0,42	102	0,45
XS2638924709 - R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	425	1,79	434	1,91
XS2672967234 - R. MOLNLYCKE HOLD 4,250 2028-09-08	EUR	101	0,43	103	0,45
XS2676863355 - R. KONINKLIJKE PHIL 4,250 2031-09-08	EUR	103	0,43	103	0,45
XS2698045130 - R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	204	0,85	205	0,90
XS2720095970 - R. TAPESTRY 5,875 2031-11-27	EUR	311	1,31	0	0,00
XS2810309224 - R. PROCTER & GAMBL 3,200 2034-04-29	EUR	197	0,83	0	0,00
XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,118 2070-08-20	EUR	201	0,84	0	0,00
XS2824763044 - R. FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	201	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.610	52,98	12.391	54,35
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	100	0,42	0	0,00
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	92	0,39	0	0,00
US14913R2R75 - R. CATERPILLAR 5,496 2024-09-13	USD	187	0,78	181	0,79
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAPI 5,291 2024-10-11	USD	233	0,98	226	0,99
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	92	0,39	0	0,00
US29874QEK67 - R. EUROPEAN BK REC 5,413 2024-10-15	USD	0	0,00	272	1,19
XS0857662448 - R. MCDONALD'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	298	1,25	296	1,30
XS1068874970 - R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	0	0,00	199	0,87
XS1074382893 - R. WELLS FARGO&CO 2,125 2024-06-04	EUR	0	0,00	199	0,87
XS1076018131 - R. AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	199	0,87
XS1529859321 - R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	0	0,00	200	0,88
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	99	0,42	0	0,00
XS1708192684 - R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	99	0,42	97	0,43
XS2196322155 - R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	0	0,00	196	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.200	5,05	2.067	9,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.915	66,86	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA		15.915	66,86	16.650	73,02
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	81	0,34	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	103	0,43	126	0,55
TOTAL RV COTIZADA		184	0,77	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE		184	0,77	126	0,55
IE00B3ZWK18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	4.313	18,11	3.761	16,50
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	831	3,49	735	3,22
TOTAL IIC		5.144	21,60	4.496	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.243	89,23	21.272	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.479	94,42	22.083	96,85

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

No aplicable

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
 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	0,16	0,09	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	4.086,58	4.013,32	19	18	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	46	42	59	
CLASE E	EUR	3.398	3.139	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	628	582	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3577	10,5328	9,8617	
CLASE E	EUR	11,4879	10,6139	9,8633	
CLASE I	EUR	11,4444	10,5868	9,8628	
CLASE P	EUR	11,4010	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	0,28	0,78	0,50	0,28	0,78	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,12	0,27	0,39	0,12	0,27	0,39	mixta	0,04	0,04	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	0,37	0,27	0,64	0,37	0,27	0,64	mixta	0,04	0,04	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	7,83	0,32	7,49	4,78	-2,13	6,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	02-04-2024	-0,88	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26-04-2024	1,08	25-01-2024		

(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	6,15	6,04	6,21	7,00	6,36	5,85			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,60	5,34	5,83	6,40	6,75	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	5,09	10,56	8,82	10,56			

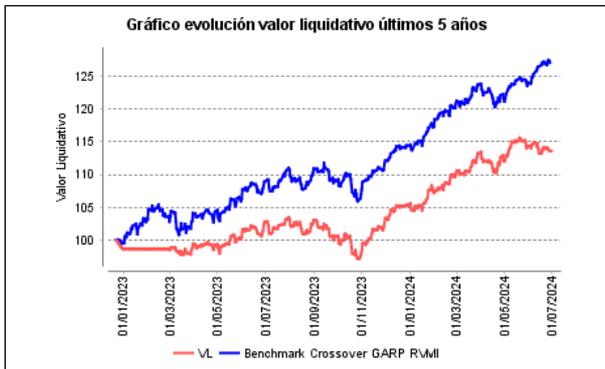
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

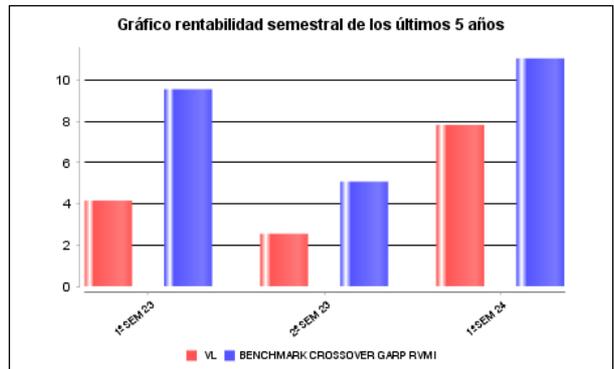
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,35	0,36	0,34	1,43			

(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	8,23	0,51	7,69	4,98	-1,95	7,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	02-04-2024	-0,88	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26-04-2024	1,08	25-01-2024		

(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	6,15	6,04	6,21	7,00	6,36	5,85			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,60	5,34	5,83	6,40	6,75	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	5,09	10,56	8,82	10,56			

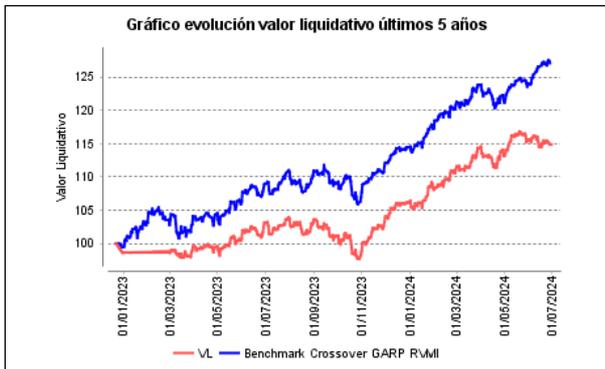
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

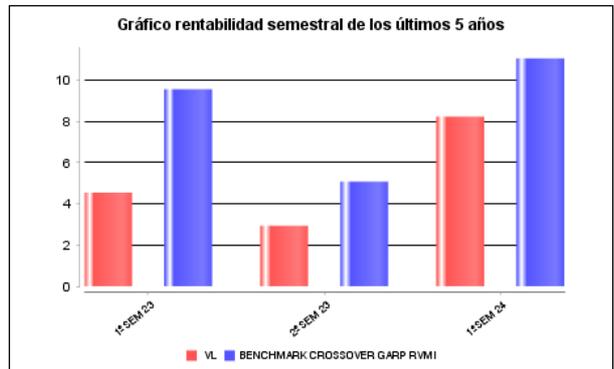
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,16	0,17	0,21	0,15	0,70	0,00		

(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	8,10	0,45	7,62	4,91	-2,01	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	02-04-2024	-0,88	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26-04-2024	1,08	25-01-2024		

(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	6,15	6,04	6,21	7,00	6,36	5,85			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,60	5,34	5,83	6,40	6,75	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	5,09	10,56	8,82	10,56			

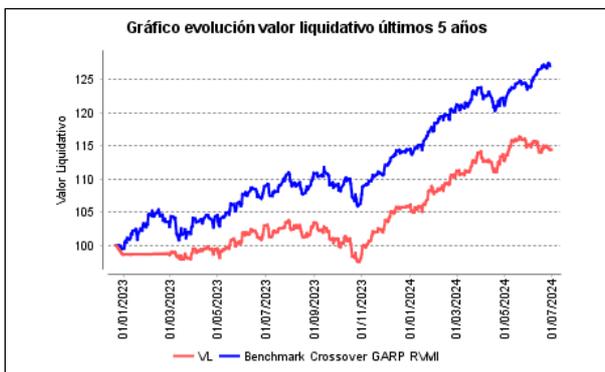
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

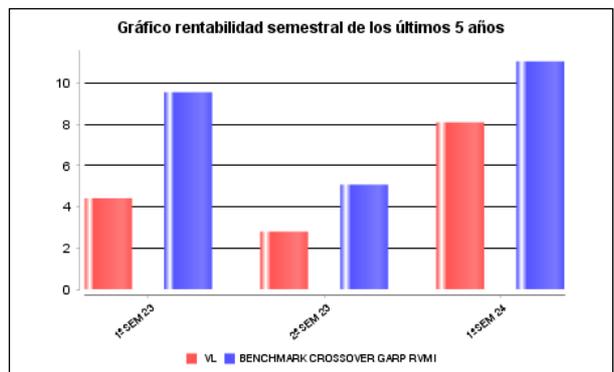
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	7,97	0,38	7,55	4,85	-2,07	7,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	02-04-2024	-0,88	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,02	26-04-2024	1,08	25-01-2024		

(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	6,15	6,04	6,21	7,00	6,36	5,85			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,60	5,34	5,83	6,40	6,75	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,01	7,01	5,09	10,56	8,82	10,56			

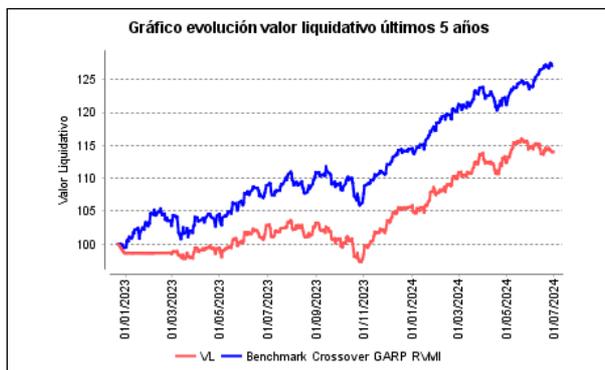
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

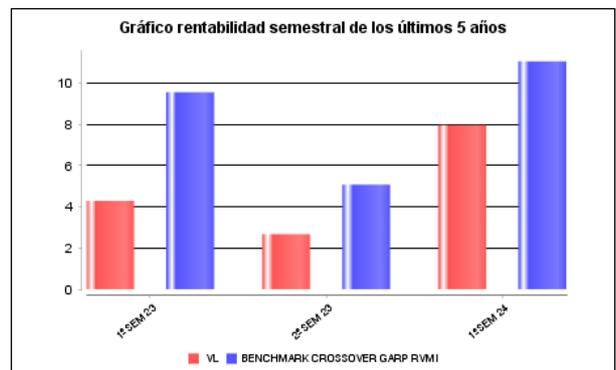
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,28	0,29	0,34	0,28	0,28	1,16		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	3.995	98,11	3.585	95,27
* Cartera interior	641	15,74	479	12,73
* Cartera exterior	3.354	82,37	3.106	82,54
* 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)	79	1,94	192	5,10
(+/-) RESTO	-2	-0,05	-14	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	4.072	100,00 %	3.763	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)	3.763	3.665	3.763	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	-0,18	0,02	-114,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,76	2,88	7,76	194,11
(+) Rendimientos de gestión	8,29	3,51	8,29	157,77
+ Intereses	0,12	0,20	0,12	-33,80
+ Dividendos	0,88	0,16	0,88	517,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,14	2,29	5,14	144,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,00	0,11	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,04	0,87	2,04	157,74
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	1,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,64	-0,53	-8,86
- Comisión de gestión	-0,44	-0,48	-0,44	-0,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	7,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-17,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,02	-63,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-55,34
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.072	3.763	4.072	

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

3. Inversiones financieras

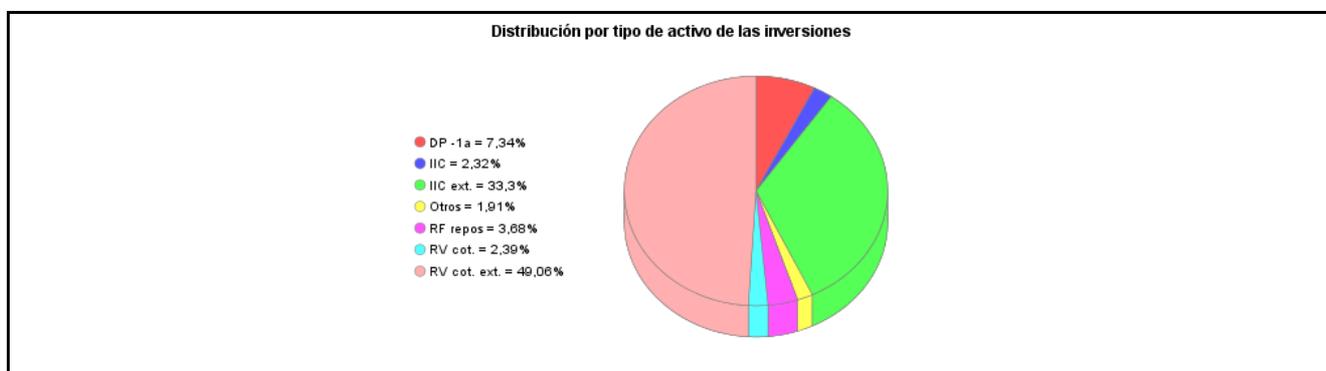
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	299	7,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	150	3,68	300	7,97
TOTAL RENTA FIJA	449	11,02	300	7,97
TOTAL RV COTIZADA	97	2,39	85	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE	97	2,39	85	2,24
TOTAL IIC	95	2,32	95	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	641	15,73	479	12,72
TOTAL RV COTIZADA	1.998	49,06	1.835	48,75
TOTAL RENTA VARIABLE	1.998	49,06	1.835	48,75
TOTAL IIC	1.357	33,30	1.271	33,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.354	82,36	3.106	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.995	98,09	3.585	95,26

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	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C. WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
TOTAL OBLIGACIONES		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

<p>Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 23,100 millones de euros en concepto de compra, el 3,2% del patrimonio medio, y por importe de 23,253 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,22% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 83,33% 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 -43,27 euros, lo que supone un -0,001% del patrimonio medio de la IIC.</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.

Durante esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los

países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobrepuestos. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una exposición elevada a la Renta Variable de forma continuada, manteniendo un sesgo Garp, con un indicador de 6,17 en una escala que va de 0 - extreme value - a 10 - extreme growth- y con un sesgo hacia la gran empresa, con un indicador de 7,40, en una escala que va de 0 - extreme small - a 10 - extreme Large-. Mantenemos una inversión en 35 empresas en lo que a renta variable directa se refiere.

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 3,85%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,05%.

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 8,21% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,83%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,71%. 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 0,13% 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 7,83%, 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 4,20%.

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 empresas como DFNUC, o Sterleing Check, y hemos efectuado ventas parciales en empresas como Apple, United Rentals, Holcim, o Munich Re.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TERADYNE, ALPHABET INC-CL A, AMAZON.COM INC, UNITED RENTALS, BOSTON SCIENTIFIC CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SIXT SE - PREF, GRIFOLS A, GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE, FANUC.

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 28,05 millones de euros, que supone un 7,96% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 6,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,6%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,01%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 0,75 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 0,86.

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 0,44 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable elevadas, con un claro sesgo garp. En lo referente a la renta fija, mantendremos un sesgo de duraciones cortas, divisa euro, y emisores gubernamentales.

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	299	7,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		299	7,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		299	7,34	0	0,00
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	300	7,97
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	150	3,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		150	3,68	300	7,97
TOTAL RENTA FIJA		449	11,02	300	7,97
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	38	0,93	29	0,76
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	8	0,19	15	0,41
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	24	0,59	22	0,59
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	28	0,68	18	0,48
TOTAL RV COTIZADA		97	2,39	85	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE		97	2,39	85	2,24
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	52	1,27	47	1,26
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	43	1,05	47	1,25
TOTAL IIC		95	2,32	95	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		641	15,73	479	12,72
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	83	2,03	121	3,20
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	47	1,16	46	1,23
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	59	1,45	77	2,05
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	47	1,15	75	1,99
DE000A0D9PPTO - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	36	0,88	29	0,78
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	79	1,94	64	1,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	132	3,25	131	3,48
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	96	2,35	86	2,30
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	86	2,10	83	2,19
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	39	0,95	35	0,93
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	56	1,37	57	1,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	60	1,46	63	1,66
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	80	1,95	82	2,18
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	59	1,44	60	1,59
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	102	2,52	0	0,00
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	27	0,66	26	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	102	2,51	76	2,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	108	2,66	83	2,19
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	79	1,93	100	2,66
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	72	1,77	52	1,39
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	18	0,43	16	0,41
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	65	1,61	62	1,64
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	65	1,60	58	1,54
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	31	0,77	31	0,83
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	28	0,69	23	0,61
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	54	1,32	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	97	2,38	69	1,83
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	18	0,44	22	0,59
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	121	2,97	156	4,14
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	52	1,28	52	1,39
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	1	0,04	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		1.998	49,06	1.835	48,75
TOTAL RENTA VARIABLE		1.998	49,06	1.835	48,75
LU0079455316 - I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	75	1,85	67	1,78
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	111	2,72	111	2,96
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	235	5,77	216	5,75
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	97	2,38	94	2,49
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	62	1,53	55	1,47
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	136	3,35	128	3,41
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	112	2,75	108	2,86
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	158	3,88	154	4,10
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	237	5,81	222	5,91
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	106	2,59	91	2,41
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	27	0,67	25	0,65
TOTAL IIC		1.357	33,30	1.271	33,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.354	82,36	3.106	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.995	98,09	3.585	95,26

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

No aplicable

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	0,30	0,12	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	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	3.217.857,04	3.213.665,82	31	27	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	38.899	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	12,0884	10,7628	9,8610	
CLASE E	EUR	12,1993	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	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,03	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	12,32	3,78	8,23	6,19	-1,47	9,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	19-04-2024	-1,23	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	26-04-2024	1,80	22-02-2024		

(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	7,45	7,13	7,77	6,88	7,63	5,97			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	4,00	10,06	8,18	10,06			

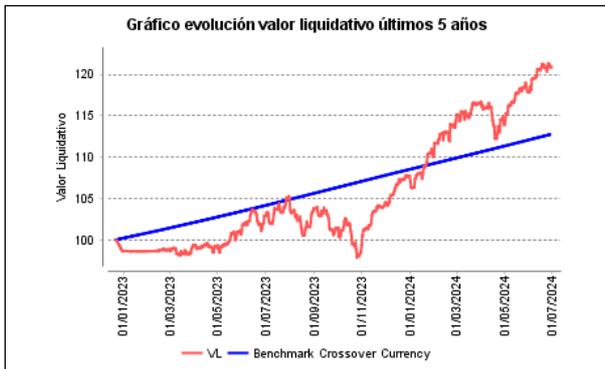
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

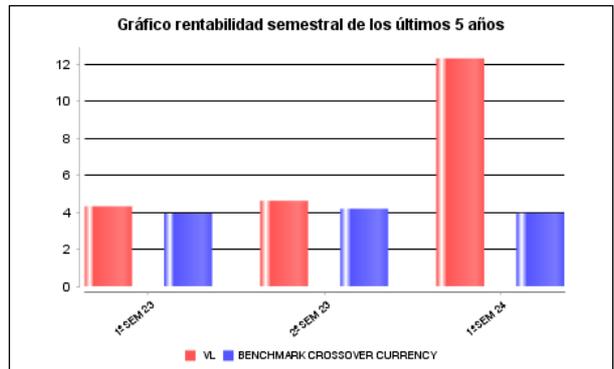
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,38	0,41	0,41	0,40	1,71			

(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	12,65	3,93	8,39	6,35	-1,32	9,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	19-04-2024	-1,23	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	26-04-2024	1,80	22-02-2024		

(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	7,45	7,13	7,77	6,88	7,63	5,97			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	4,00	10,06	8,18	10,06			

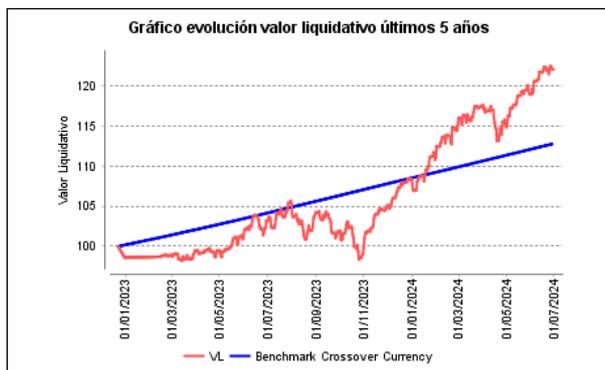
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

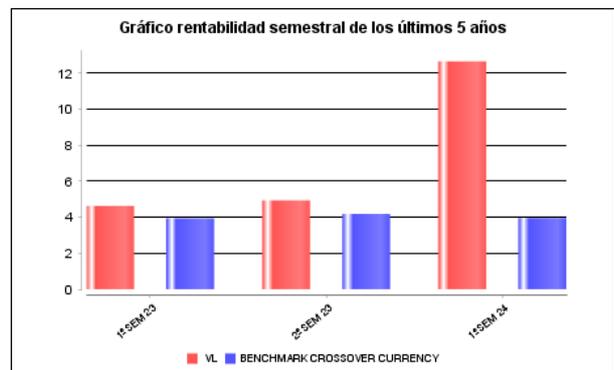
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
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	1.254.047	39.785	4,20

*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	36.359	93,47	33.245	96,12
* Cartera interior	8.370	21,52	10.978	31,74
* Cartera exterior	27.967	71,90	22.252	64,33
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,06	16	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.250	5,78	1.249	3,61
(+/-) RESTO	290	0,75	93	0,27
TOTAL PATRIMONIO	38.899	100,00 %	34.588	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)	34.588	32.529	34.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,13	1,66	0,13	-91,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,53	4,64	11,53	180,85
(+) Rendimientos de gestión	12,14	5,25	12,14	161,90
+ Intereses	0,51	0,50	0,51	16,89
+ Dividendos	0,15	0,14	0,15	22,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,04	0,05	42,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,04	2,97	8,04	205,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	0,04	0,06	96,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,26	0,19	-1,26	-854,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,58	1,40	4,58	268,67
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-144,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,75	-0,72	9,92
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	11,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	9,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,76
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	-10,90
(+) Ingresos	0,11	0,14	0,11	-12,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,14	0,11	-11,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.899	34.588	38.899	

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

3. Inversiones financieras

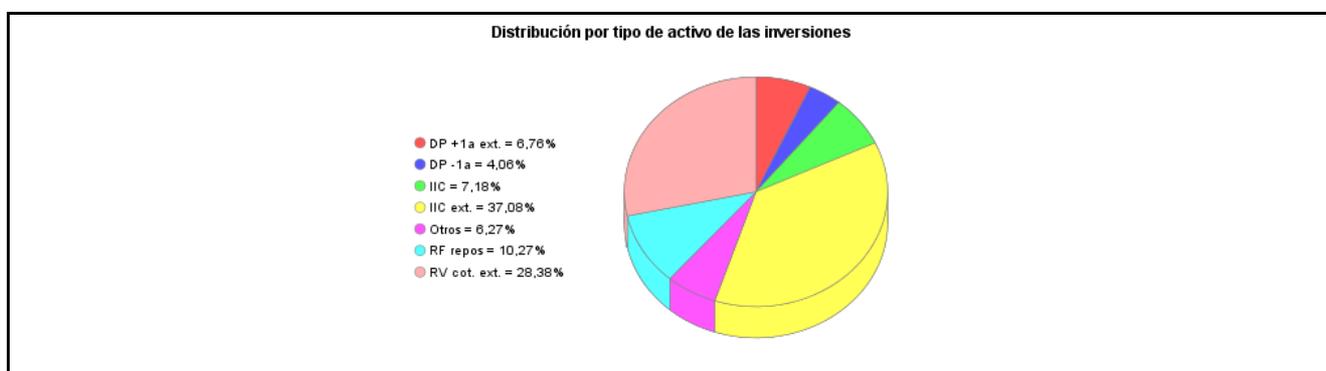
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.581	4,06	1.557	4,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	10,27	5.985	17,30
TOTAL RENTA FIJA	5.581	14,33	7.542	21,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	827	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	827	2,39
TOTAL IIC	2.789	7,18	2.608	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.370	21,51	10.978	31,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.629	6,76	1.298	3,75
TOTAL RENTA FIJA	2.629	6,76	1.298	3,75
TOTAL RV COTIZADA	11.040	28,38	9.462	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE	11.040	28,38	9.462	27,36
TOTAL IIC	14.427	37,08	11.445	33,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.096	72,22	22.205	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.465	93,73	33.183	95,92

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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	3.195	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	98	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	13	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	694	Inversión
Total subyacente renta fija		4000	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	12.677	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12677	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	620	Inversión
GOLDMAN SACH IN	I.I.C. GOLDMAN SACH IN	750	Inversión
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión
JAPON	I.I.C. JAPON	1.100	Inversión
Total otros subyacentes		3400	
TOTAL OBLIGACIONES		20077	

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

Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 29,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,43% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 3 partícipes poseen el 27,48%, 22,11%, 22,11% 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 -2054,21 euros, lo que supone un -0,006% 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 73% en renta variable, en renta fija a plazo 21% incluida la renta fija en USA y el saldo en tesorería 6%.

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 45% en renta variable.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 28% de la cartera en acciones directas.

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.

Mantenemos un 80% de cobertura de la exposición en dólares USA.

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 5,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,92%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 12,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,95%.

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 12,46% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 14,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 12,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,78%. 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 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 12,32%, 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 4,20%.

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 periodo se ha vendido Northrop Grumman, ArcelorMittal, Meta, Amazon y Nvidia. También se ha desinvertido la totalidad de las acciones de Telefonica y Repsol.

En cuanto a fondos se ha desinvertido parcialmente el fondo Invesco Greater China Pictet Digital Communication Sicav y Robeco Sam Energy Equities Sciav. Se han añadido nuevos fondos en el portafolio como: GVC Gaesco Japón, Goldman Sach Japan Equity, Goldman Sach India Equity, Ishares US Aerospace ETF.

La caja disponible hemos invertido en treasury americanos También hemos comprado y vendido derivados sobre futuros de tipo cambio euro-dólar.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NVIDIA, META PLATFORMS CLASS A, ALPHABET INC/CA-CL C, NETFLIX, AMAZON.COM INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, ARCELORMITTAL, GVC GAESCO JAPÓN, F.I CLASE I, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, NORTHROP GRUMMAN.

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 465.108,77 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 32,14% 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 31,06 millones de euros, que supone un 0,95% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 33,4%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 7,45%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,19%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 8,73 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 0,94 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	1.581	4,06	1.557	4,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.581	4,06	1.557	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.581	4,06	1.557	4,50
ES0000012K38 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	98	0,25	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	694	1,78	0	0,00
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	5.985	17,30
ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	13	0,03	0	0,00
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	3.195	8,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	10,27	5.985	17,30
TOTAL RENTA FIJA		5.581	14,33	7.542	21,80
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	406	1,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	421	1,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	827	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	827	2,39
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	1.030	2,65	956	2,76
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	679	1,75	640	1,85
ES0141113011 - I.I.C. JAPON	EUR	1.080	2,78	0	0,00
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	0	0,00	1.012	2,93
TOTAL IIC		2.789	7,18	2.608	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.370	21,51	10.978	31,73
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	1.299	3,34	636	1,84
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	1.330	3,42	662	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.629	6,76	1.298	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.629	6,76	1.298	3,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.629	6,76	1.298	3,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	540	1,39	503	1,46
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	398	1,15
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	915	2,35	806	2,33
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	1.199	3,08	894	2,58
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	1.000	2,57	952	2,75
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	857	2,20	760	2,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	814	2,09	1.141	3,30
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	580	1,49	503	1,46
US5949181067 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.077	2,77	879	2,54
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	884	2,27	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	983	2,53	688	1,99
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	0	0,00	449	1,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	1.730	4,45	924	2,67
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	462	1,19	563	1,63
TOTAL RV COTIZADA		11.040	28,38	9.462	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE		11.040	28,38	9.462	27,36
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	1.061	2,73	896	2,59
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	741	1,90	653	1,89
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	712	1,83	637	1,84
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	447	1,15	782	2,26
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	664	1,71	611	1,77
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	1.039	2,67	801	2,31
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	688	1,77	643	1,86
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	590	1,52	607	1,75
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	1.093	2,81	979	2,83
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	666	1,71	830	2,40
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	392	1,01	0	0,00
LU1299707072 - I.I.C. GOLDMAN SACH IN	EUR	806	2,07	0	0,00
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	856	2,20	799	2,31
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	720	1,85	647	1,87
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	1.079	2,77	970	2,80
LU1954206881 - I.I.C. PARETUN GVCAGE	EUR	704	1,81	671	1,94
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	616	1,58	918	2,66
US4642887602 - ETF ISHARES U.S. AE	USD	1.553	3,99	0	0,00
TOTAL IIC		14.427	37,08	11.445	33,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.096	72,22	22.205	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.465	93,73	33.183	95,92

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

No aplicable

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