

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,24	0,08	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	72.929,88	24	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.229.016,59	1.229.016,59	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	822	800	465	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	14.062	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	11,2733	10,8994	9,7918	
CLASE E	EUR	11,4528	11,0067	9,8094	
CLASE I	EUR	11,4413	10,9999	9,8083	
CLASE P	EUR	11,3291	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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,06	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	3,43	0,12	-0,07	3,38	4,56	11,31			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	02-08-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	19-09-2024	0,59	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,24	5,52	3,25	3,56	5,82	6,04			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,58	4,49	3,31	2,73	3,49	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	4,92	3,18	10,24	10,24			

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

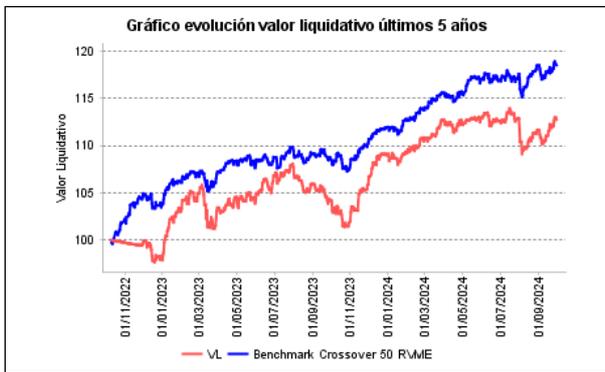
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,44	0,43	0,44	0,45	1,80			

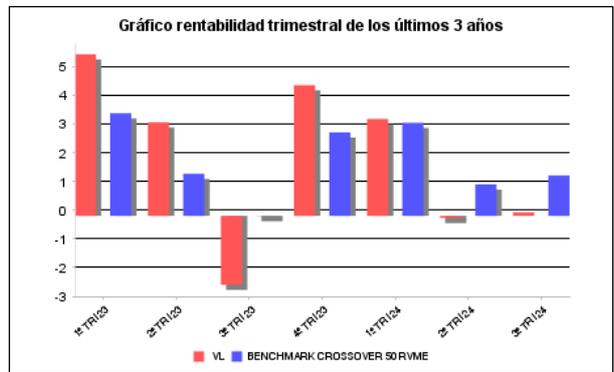
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,05	0,32	0,13	3,59	4,77	12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	02-08-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	19-09-2024	0,60	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,24	5,52	3,25	3,56	5,82	6,04			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,58	4,49	3,31	2,73	3,49	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	4,92	3,18	10,24	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.

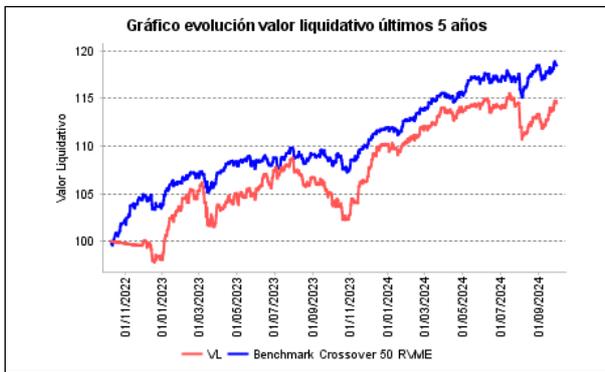
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

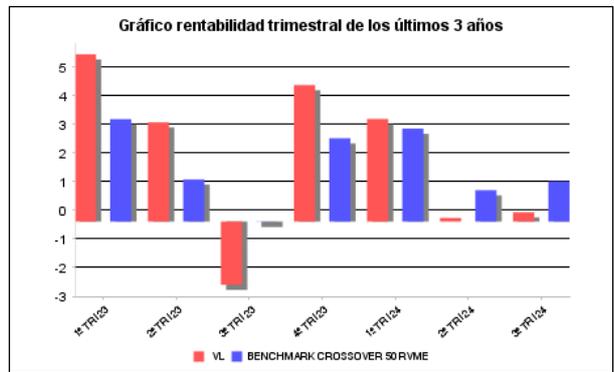
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,01	0,31	0,11	3,57	4,76	12,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	02-08-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	19-09-2024	0,60	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,24	5,52	3,25	3,56	5,82	6,04			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,58	4,49	3,31	2,73	3,49	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	4,92	3,18	10,24	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.

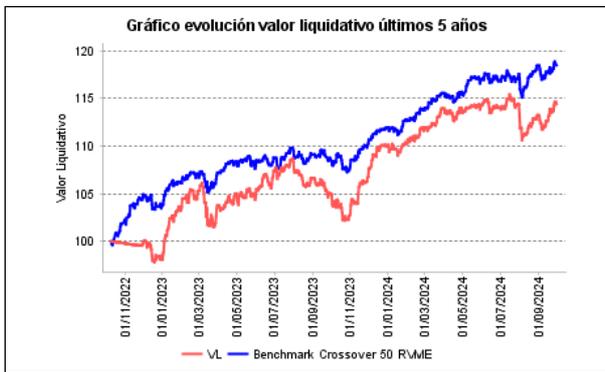
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,26	0,24	0,25	0,26	1,04			

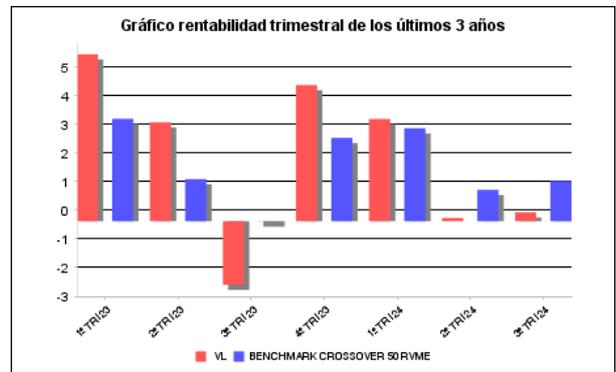
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	3,62	0,19	-0,01	3,44	4,62	11,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	02-08-2024	-1,17	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	19-09-2024	0,60	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,24	5,52	3,25	3,56	5,82	6,04			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	3,58	4,49	3,31	2,73	3,49	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	4,92	3,18	10,24	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.

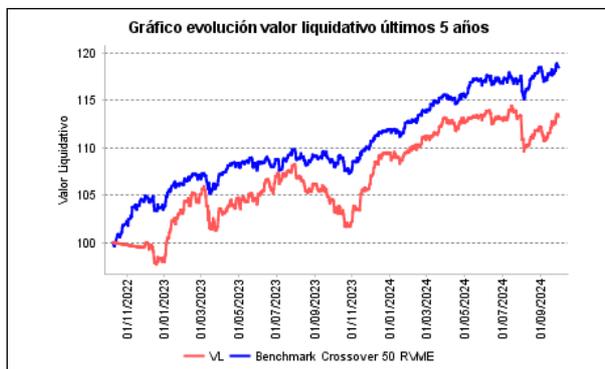
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

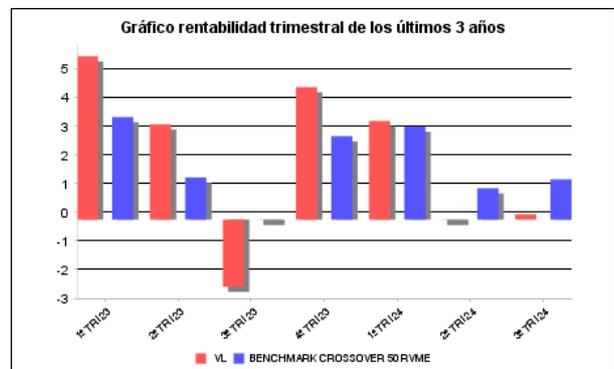
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	14.644	98,39	14.084	94,91
* Cartera interior	9.183	61,70	8.408	56,66
* Cartera exterior	5.460	36,68	5.675	38,24
* 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)	171	1,15	698	4,70
(+/-) RESTO	69	0,46	57	0,38
TOTAL PATRIMONIO	14.884	100,00 %	14.839	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.839	14.825	11.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,01	21,14	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,31	0,10	3,87	193,41
(+) Rendimientos de gestión	0,53	0,33	4,50	61,31
+ Intereses	0,06	0,00	0,18	-2.060,51
+ Dividendos	0,13	0,28	0,49	-54,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	0,27	1,06	58,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	-0,23	1,04	-25,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,19	0,27	0,33	-169,91
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,09	0,32	-0,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,36	1,09	-159,55
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,01	-314,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,67	0,29
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	0,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-40,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	76,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,04	173,21
+ 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	0,04	173,21

	% 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)	14.884	14.839	14.884	

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

3. Inversiones financieras

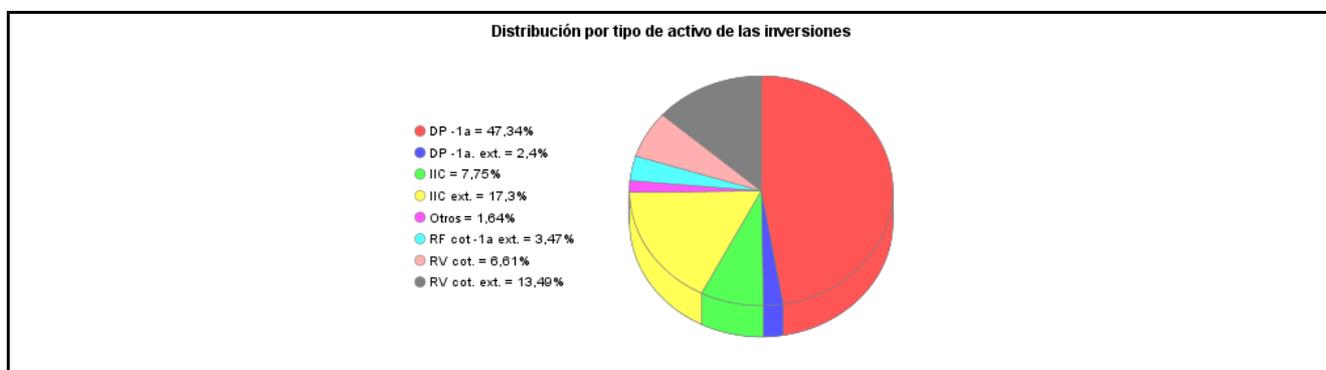
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.046	47,34	6.296	42,43
TOTAL RENTA FIJA	7.046	47,34	6.296	42,43
TOTAL RV COTIZADA	984	6,61	1.001	6,74
TOTAL RENTA VARIABLE	984	6,61	1.001	6,74
TOTAL IIC	1.154	7,75	1.111	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.183	61,70	8.408	56,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	874	5,87	1.351	9,09
TOTAL RENTA FIJA	874	5,87	1.351	9,09
TOTAL RV COTIZADA	2.009	13,49	1.966	13,25
TOTAL RENTA VARIABLE	2.009	13,49	1.966	13,25
TOTAL IIC	2.575	17,30	2.363	15,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.458	36,66	5.680	38,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.641	98,36	14.089	94,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	51	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	36	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	156	Inversión
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	77	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	72	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	259	Inversión
DAX INDEX MINI	FUTURO DAX INDEX MINI 5	97	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		748	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	800	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
Total otros subyacentes		1300	
TOTAL OBLIGACIONES		2048	

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 116,82 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.

Los mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 50%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros de corta duración.

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 2,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,35%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,41%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,3% 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 0,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,44%. 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 0,04% 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 0,12%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos aumentado la exposición a empresas como Ryanair, y al Turismo Global, aumentando la exposición al fondo Paretum GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI. Las amortizaciones de los "US Treasuries" han sido invertidas en letras del tesoro. La parte de inversión cuantitativa ha generado numerosas órdenes en futuros de índices bursátiles.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, LETRAS TESORO 0% 4/10/24, A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV, NEXT GEOSOLUTION EUROPE SPA, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TALGO, SAF HOLLAND SE.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre mini Dax, futuros sobre micro S&P, futuros sobre micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 13.552,43 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 5% del patrimonio del fondo.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 5,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,49%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,57%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 3,12 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 0,98.

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 0,77 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.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 50% de la cartera durante los próximos trimestres y que agudicemos la inversión en renta fija gubernamental en euros de corta duración, ya efectuada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	300	2,02
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.245	8,39
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	0	0,00	994	6,70
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	2.900	19,48	2.875	19,38
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	498	3,35	494	3,33
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,017 2025-01-10	EUR	496	3,33	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,039 2025-02-07	EUR	495	3,32	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	247	1,66	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	1.723	11,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,307 2025-05-09	EUR	147	0,99	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,370 2025-06-06	EUR	392	2,64	388	2,61
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,267 2025-07-04	EUR	147	0,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.046	47,34	6.296	42,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.046	47,34	6.296	42,43
TOTAL RENTA FIJA		7.046	47,34	6.296	42,43
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	129	0,87	149	1,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	70	0,47	66	0,44
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	154	1,03	148	0,99
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	106	0,71	107	0,72
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	215	1,44	253	1,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	311	2,09	280	1,89
TOTAL RV COTIZADA		984	6,61	1.001	6,74
TOTAL RENTA VARIABLE		984	6,61	1.001	6,74
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	567	3,81	547	3,68
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	587	3,94	564	3,80
TOTAL IIC		1.154	7,75	1.111	7,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.183	61,70	8.408	56,65
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	462	3,11
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	358	2,40	367	2,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		358	2,40	829	5,58
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	517	3,47	521	3,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		517	3,47	521	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		874	5,87	1.351	9,09
TOTAL RENTA FIJA		874	5,87	1.351	9,09
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	141	0,95	129	0,87
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	111	0,74	117	0,79
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	45	0,30	53	0,36
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	232	1,56	224	1,51
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	167	1,12	185	1,25
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	103	0,70	92	0,62
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	129	0,87	118	0,79
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	82	0,55	0	0,00
IT0005594118 - ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	170	1,14	149	1,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	122	0,82	185	1,24
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	93	0,62	94	0,63
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	125	0,84	116	0,78
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	249	1,67	262	1,77
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	239	1,61	243	1,64
TOTAL RV COTIZADA		2.009	13,49	1.966	13,25
TOTAL RENTA VARIABLE		2.009	13,49	1.966	13,25
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	49	0,33	48	0,33
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	75	0,51	73	0,49
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	14	0,09	13	0,09
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	73	0,49	72	0,49
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	640	4,30	662	4,46
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	569	3,82	557	3,76
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	12	0,08	12	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	23	0,16	22	0,15
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	892	5,99	681	4,59
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	22	0,15	22	0,15
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	22	0,15	23	0,16
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	21	0,14	20	0,14
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	26	0,17	24	0,16
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	88	0,59	86	0,58
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	49	0,33	46	0,31
TOTAL IIC		2.575	17,30	2.363	15,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.458	36,66	5.680	38,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.641	98,36	14.089	94,93

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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	0,42	0,43	1,24	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	352.552,62	38	38	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.619	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	10,2655	10,2152	9,8609	
CLASE E	EUR	10,3845	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	0,34	0,01	0,35	1,01	0,01	1,02	mixta	0,02	0,07	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	0,49	1,67	-0,84	-0,32	2,49	3,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	05-08-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	27-09-2024	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	4,30	4,07	4,42	4,44	6,61	4,98			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	10,83	16,63	6,48	5,74	19,03	10,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	3,49	6,34	7,47	7,47			

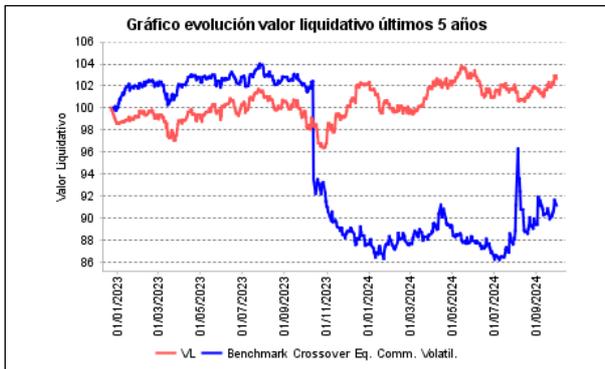
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

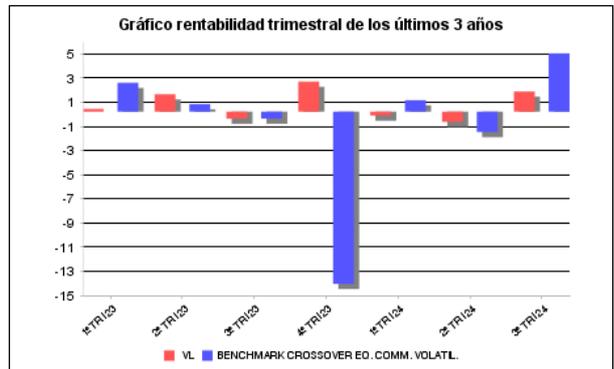
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,45	0,45	0,45	0,46	1,73			

(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 trimestral de los últimos 3 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	0,98	1,84	-0,68	-0,16	2,66	4,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	05-08-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	27-09-2024	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	4,30	4,07	4,42	4,44	6,61	4,98			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	10,83	16,63	6,48	5,74	19,03	10,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	3,49	6,34	7,47	7,47			

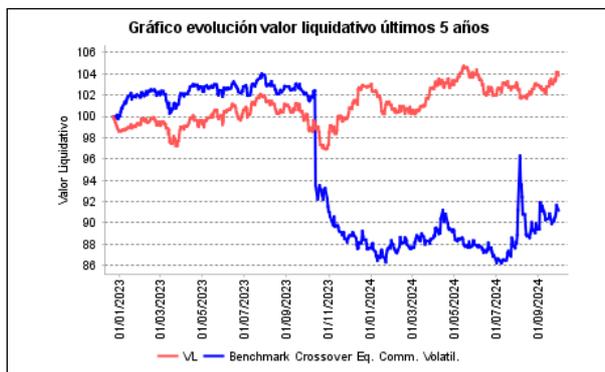
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

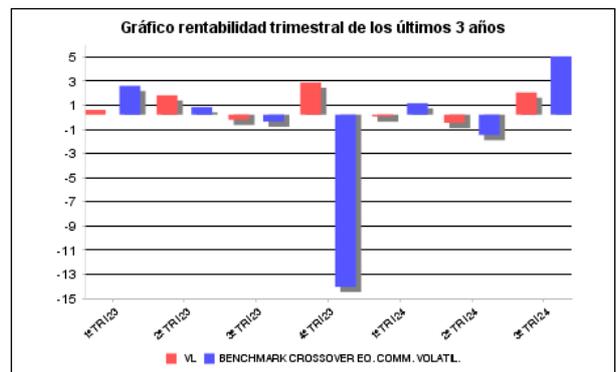
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	2.926	80,85	3.039	85,37
* Cartera interior	1.173	32,41	1.232	34,61
* Cartera exterior	1.753	48,44	1.807	50,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	659	18,21	521	14,63
(+/-) RESTO	34	0,94	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.619	100,00 %	3.560	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.560	3.600	3.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,29	-2,72	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,67	-0,85	0,42	-297,12
(+) Rendimientos de gestión	2,05	-0,49	1,51	-521,32
+ Intereses	0,15	0,15	0,41	-2,55
+ Dividendos	0,12	0,47	0,66	-75,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	0,26	0,64	44,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	-1,08	-1,51	-174,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,19	-0,08	-0,09	145,63
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,95	-0,20	0,55	-561,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	-0,01	0,84	1.312,64
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-224,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-1,16	4,73
- Comisión de gestión	-0,35	-0,33	-1,02	5,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,05	-10,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	34,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,07	16,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	9,37
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,06	20,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.619	3.560	3.619	

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

3. Inversiones financieras

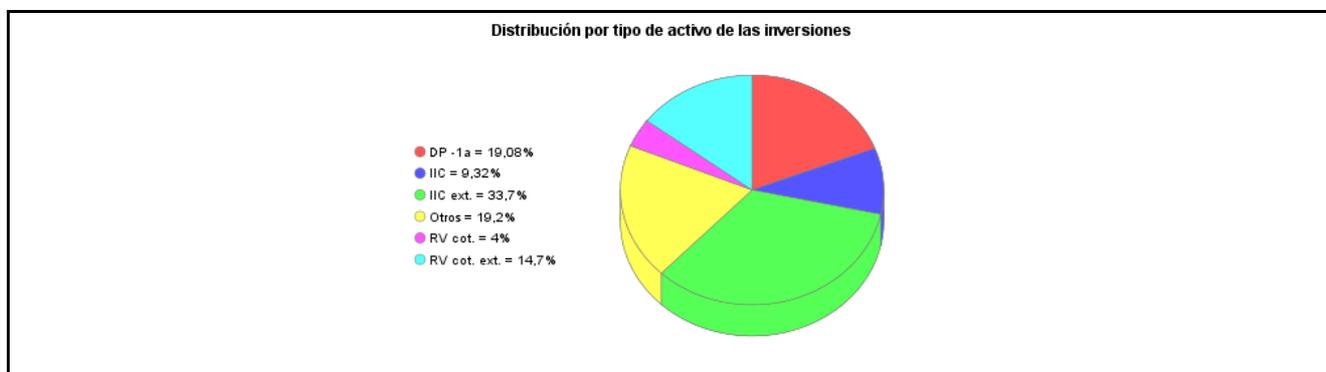
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	691	19,08	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA	691	19,08	743	20,88
TOTAL RV COTIZADA	144	4,00	161	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE	144	4,00	161	4,54
TOTAL IIC	337	9,32	328	9,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.173	32,40	1.232	34,63
TOTAL RV COTIZADA	533	14,70	601	16,89
TOTAL RENTA VARIABLE	533	14,70	601	16,89
TOTAL IIC	1.220	33,70	1.209	33,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.753	48,40	1.810	50,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.925	80,80	3.042	85,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
VIX JUMBO INDEX	FUTURO VIX JUMBO INDEX 1000	33	Inversión
Total subyacente renta variable		33	
PROSHARES SHORT	I.I.C. PROSHARES SHORT	69	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	171	Inversión
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	118	Inversión
Total otros subyacentes		358	
TOTAL OBLIGACIONES		392	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,150 millones de euros en concepto de compra, el 0,05% del patrimonio medio. 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 744,89 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 tercer trimestre de 2024 mostró una evolución interesante en los mercados bursátiles, con una mezcla de factores que influyeron tanto positiva como negativamente en los diferentes índices y clases de activos. Uno de los principales factores fue la expectativa de recortes limitados en los tipos de interés, especialmente en Estados Unidos y Europa. Aunque se espera una desaceleración económica, los inversores mantienen una perspectiva relativamente optimista para los mercados de renta variable, dado que la inflación sigue disminuyendo gradualmente y la posibilidad de una recesión profunda es baja

En términos de rendimiento, los mercados estadounidenses, como el S&P 500, continuarán beneficiándose del crecimiento en el sector tecnológico, que ha mostrado una resiliencia considerable. Sin embargo, la renta fija, especialmente los bonos soberanos, ha comenzado a ganar más atención debido a los niveles de rentabilidad atractivos

En cuanto a los riesgos, las tensiones geopolíticas y la volatilidad en los tipos de cambio, particularmente en economías emergentes, siguieron siendo factores a considerar, aunque los analistas esperan que estos riesgos se estabilicen hacia finales de año

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos sin cambios destacables 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.

Pese al inicio de los recortes de los tipos de interés nos mantenemos en la máxima posición permitida en Renta Fija así como en Tesorería hasta finales de ejercicio, pendientes de su evolución los próximos meses

Renta Fija	37.5 %
Renta Variable	30.2 %
Commodity	9.5 %
Volatility	4.6 %
Tesorería	18.2 %

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 60,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 36,21%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,83%.

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 1,67% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,67%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,45%. 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 0,07% 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 1,67%, 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 1,72%.

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.

Atentos a la evolución de los importantes conflictos bélicos y las consecuencias en la economía global (principalmente en el precio del crudo), al resultado de las elecciones en EE.UU., así como la reacción de China ante las políticas proteccionistas de los gobiernos occidentales en el sector del automóvil, no contemplamos cambios significativos en la conformación del fondo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI CLASE I, ACCIONA, GRIFOLS A, GALAPAGOS, BAYER. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: EVOTEC, UBI SOFT ENTERTAINMENT, PROSHARES SHORT SP 500 ETF, FORVIA, THYSSENKRUPP.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Vix, futuros sobre mini Vix que han proporcionado un resultado global positivo de + 33.889,05 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 0,83% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,3 millones de euros, que supone un 0,09% del patrimonio medio.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 4,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del %. 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 trimestre era de 5,52 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 Equity+Commodity+Volatility, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,01.

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 0,73 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.

Para el último trimestre de 2024, las perspectivas de los mercados bursátiles están marcadas por varios factores clave:

1. Tipos de interés e inflación :

Aunque se espera que los bancos centrales, como la Reserva Federal de EE.UU. y el Banco Central Europeo, realizan solo recortes modestos de los tipos de interés, la mejora en la inflación podría estabilizar el crecimiento económico. Esta combinación de baja inflación y tipos en descenso beneficia tanto a la renta fija como a las acciones, lo que podría generar retornos razonables, especialmente en mercados como el estadounidense

2. Renta variable :

El mercado de acciones, tanto europeo como estadounidense, siguen siendo un destino atractivo para los inversores. Aunque existe cierta volatilidad, los sectores tecnológicos continúan mostrando solidez gracias a la expansión de beneficios, y las expectativas de rendimiento para los próximos meses son optimistas, con buenas perspectivas de revalorización.

3. Inversiones en transformacion:

La inteligencia artificial, la transición energética y la reestructuración de las cadenas de suministro globales siguen siendo fuerzas clave que impulsan nuevas oportunidades de inversión. Esto se refleja en una creciente inversión en infraestructura y tecnología, lo que podría generar importantes retornos a largo plazo

En resumen, el último trimestre de 2024 ofrece un panorama positivo, con oportunidades tanto en la renta variable como en la fija, aunque mantenemos nuestro enfoque activo y selectivo dada la volatilidad esperada y los posibles cambios en la dinámica económica global.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	0	0,00	300	8,43
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	0	0,00	149	4,19
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,521 2024-11-08	EUR	150	4,13	148	4,16
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,108 2025-03-07	EUR	148	4,09	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,387 2025-04-11	EUR	98	2,72	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,409 2025-05-09	EUR	147	4,07	146	4,10
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,377 2025-06-06	EUR	147	4,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		691	19,08	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		691	19,08	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA		691	19,08	743	20,88
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	31	0,86	26	0,73
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	45	1,24	53	1,50
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	15	0,42	29	0,83
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	14	0,38	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	14	0,38	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNACIONAL C	EUR	0	0,00	14	0,40
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	26	0,72	38	1,08
TOTAL RV COTIZADA		144	4,00	161	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE		144	4,00	161	4,54
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	337	9,32	328	9,21
TOTAL IIC		337	9,32	328	9,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.173	32,40	1.232	34,63
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	27	0,74	54	1,51
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	14	0,38	0	0,00
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	27	0,75	36	1,01
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	0	0,00	12	0,34
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	14	0,39	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWTE	EUR	39	1,08	38	1,08
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP	EUR	33	0,91	38	1,08
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	44	1,22	35	0,98
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	42	1,17	37	1,04
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	0	0,00	27	0,76
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	46	1,26	48	1,35
FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENT.	EUR	0	0,00	14	0,39
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	36	1,01	34	0,95
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	39	1,07	35	0,99
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL	EUR	14	0,39	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	14	0,40	28	0,79
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	25	0,69	39	1,10
FR0000130809 - ACCIONES SG	EUR	15	0,40	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	14	0,38	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	29	0,80	28	0,78
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	24	0,67	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	28	0,80
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	22	0,61	11	0,31
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	14	0,38	31	0,86
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP	EUR	0	0,00	27	0,77
TOTAL RV COTIZADA		533	14,70	601	16,89
TOTAL RENTA VARIABLE		533	14,70	601	16,89
FR0010424143 - ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	93	2,56	116	3,26
FR0014008NO1 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	116	3,21	114	3,19
IE00B1FZS798 - ETF ISHARES USD TRE	EUR	202	5,58	199	5,60
IE00B2Q91T05 - I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	227	6,27	201	5,64
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	254	7,01	249	6,98
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	197	5,45	200	5,61
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	78	2,15	75	2,09
US74349Y8378 - I.I.C. PROSHARES SHORT	USD	53	1,47	57	1,59
TOTAL IIC		1.220	33,70	1.209	33,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.753	48,40	1.810	50,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.925	80,80	3.042	85,48

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

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

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	0,22	0,55	1,27	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	41.377,06	37.024,41	33	28	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	8.000.000	NO
CLASE F	427.957,48	436.657,07	3	2	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	519	318	311	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	5.456	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	12,5482	10,7170	9,8769	
CLASE E	EUR	12,7839	10,8327	9,8791	
CLASE F	EUR	12,7496	10,8160	9,8788	
CLASE I	EUR	12,6936	10,7885	9,8783	
CLASE P	EUR	12,6375	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,09	-0,17	3,60	13,21	10,15	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	02-08-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-08-2024	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	17,39	19,33	14,13	18,32	14,84	13,53			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	11,55	9,32	24,96	24,96			

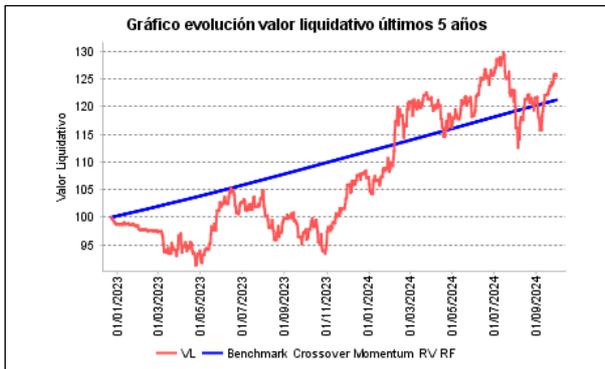
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

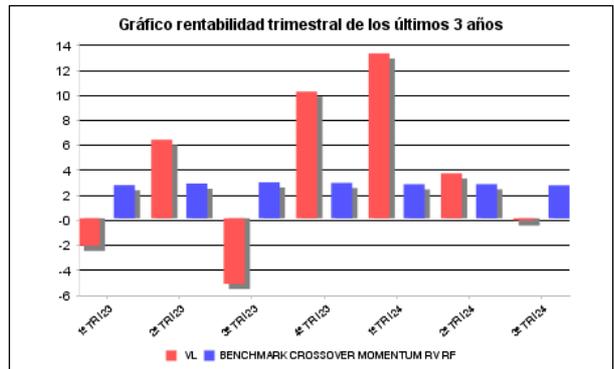
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,40	0,39	0,39	0,43	1,58	1,15		

(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 trimestral de los últimos 3 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	18,01	0,10	3,87	13,50	10,44	9,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	02-08-2024	-3,22	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-08-2024	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	17,39	19,33	14,13	18,32	14,84	13,53			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	11,55	9,32	24,96	24,96			

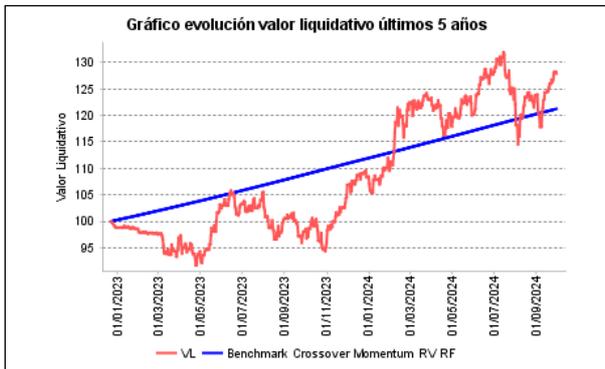
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

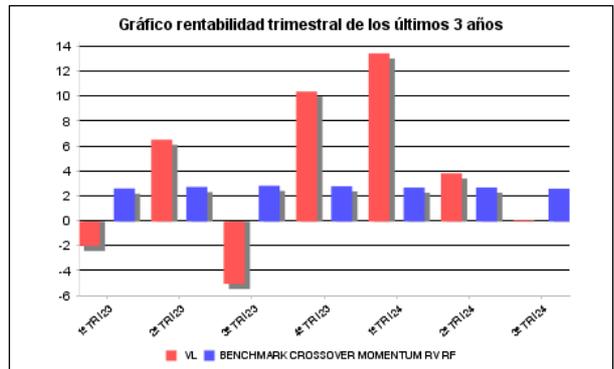
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	17,88	0,06	3,83	13,46	10,40	9,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	02-08-2024	-3,22	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-08-2024	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	17,39	19,33	14,13	18,32	14,84	13,53			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	11,55	9,32	24,96	24,96			

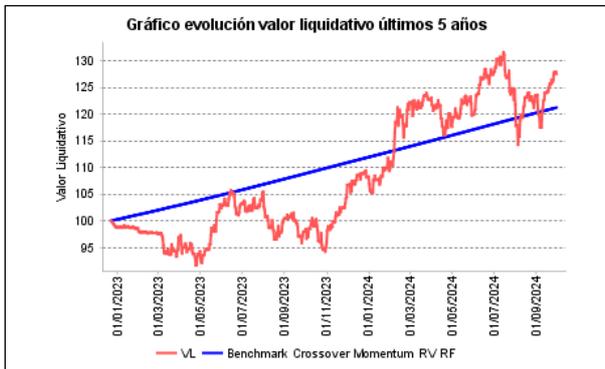
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

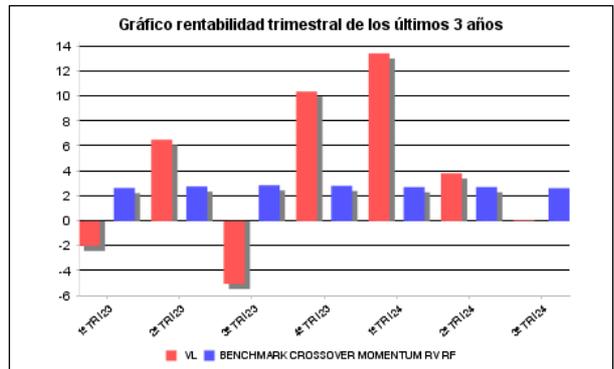
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,16	0,16	0,21	0,69	0,87		

(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 trimestral de los últimos 3 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	0,00	3,77	13,39	10,33	9,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	02-08-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-08-2024	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	17,39	19,33	14,13	18,32	14,84	13,53			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	11,55	9,32	24,96	24,96			

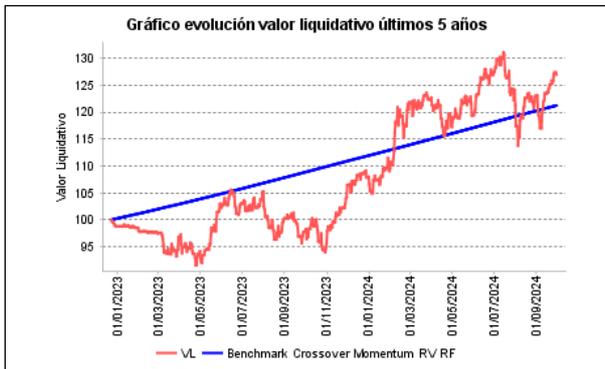
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

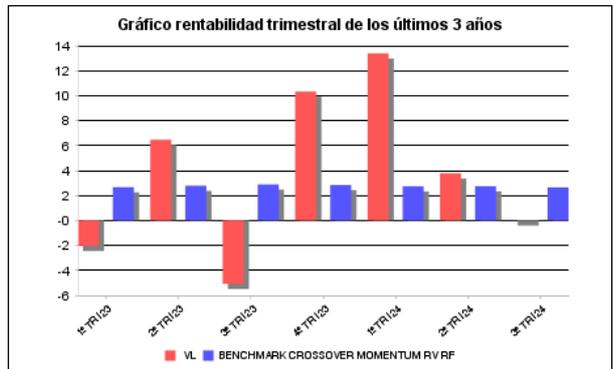
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	17,44	-0,07	3,70	13,32	10,26	8,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	02-08-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,68	08-08-2024	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	17,39	19,33	14,13	18,32	14,84	13,53			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	11,55	9,32	24,96	24,96			

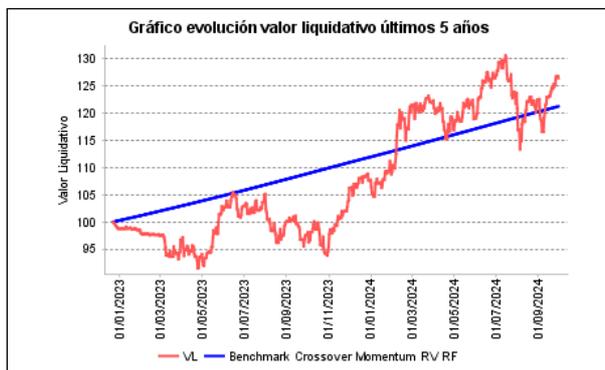
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

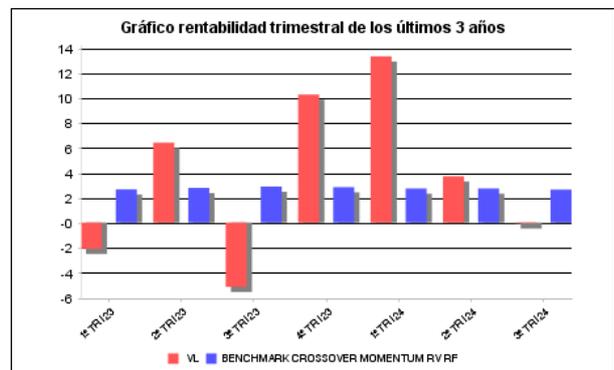
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	5.713	95,60	5.649	93,70
* Cartera interior	1.379	23,08	1.089	18,06
* Cartera exterior	4.335	72,54	4.560	75,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	253	4,23	357	5,92
(+/-) RESTO	9	0,15	24	0,40
TOTAL PATRIMONIO	5.976	100,00 %	6.029	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.029	6.077	5.482	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,98	-4,43	-7,79	-77,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	3,62	16,20	-98,15
(+) Rendimientos de gestión	0,25	3,84	16,82	-93,49
+ Intereses	0,06	0,12	0,30	-47,55
+ Dividendos	0,38	0,66	1,14	-42,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	3,21	15,81	-73,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,03	0,00	-1,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,12	0,65	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,04	-69,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,22	-0,63	-12,00
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,42	2,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	70,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	26,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,08	-98,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	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	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.976	6.029	5.976	

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

3. Inversiones financieras

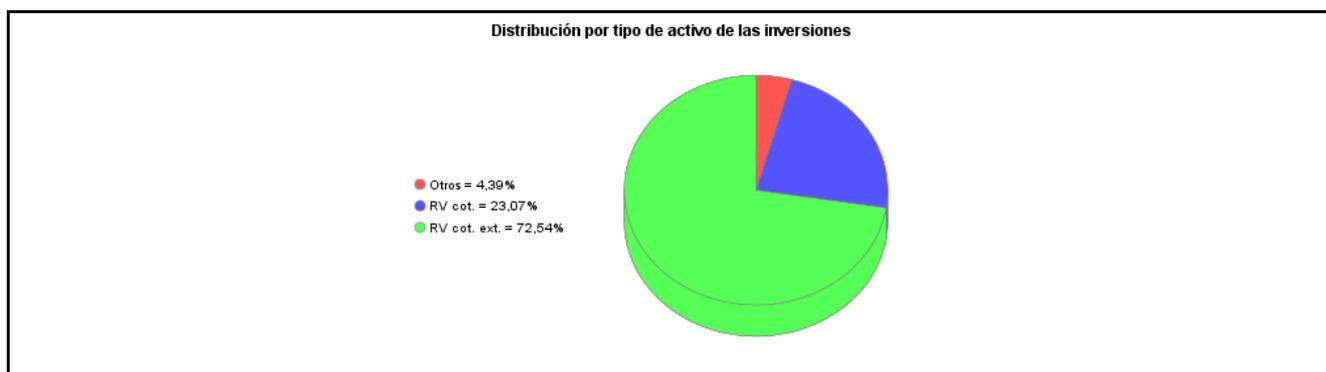
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.379	23,07	1.089	18,06
TOTAL RENTA VARIABLE	1.379	23,07	1.089	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.379	23,07	1.089	18,06
TOTAL RV COTIZADA	4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL RENTA VARIABLE	4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.713	95,61	5.649	93,68

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 91% 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 798,58 euros, lo que supone un 0,014% 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 incertidumbres en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc? el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

El mercado americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI?s Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI?s Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del americano, no termina de despegar. Si han experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán, que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy

presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

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

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 15,84% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 13,98%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,64%.

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 -0,89% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 20%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%.

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 -0,17%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PALANTIR TECHNOLOGIES, TELEFONICA, NEINOR HOMES SLU, SERVICENOW, ORACLE CORPORATION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A, ALPHABET INC/CA-CL C, MICROSOFT CORP, ARM HOLDINGS ADR, SYNOPSIS.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

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

Algunas de las compañías que se han vendido:

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

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nasdaq que han proporcionado un resultado global negativo de 60.744,75 euros.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 19,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,49%.

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 3,30 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	%
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	125	2,10	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SL	EUR	356	5,95	219	3,63
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	206	3,45	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	114	1,91	139	2,30
ES0154653911 - ACCIONES INMOB. DEL SUR	EUR	77	1,29	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	177	2,97	211	3,49
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	33	0,55	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELFÓNICA	EUR	290	4,85	521	8,64
TOTAL RV COTIZADA		1.379	23,07	1.089	18,06
TOTAL RENTA VARIABLE		1.379	23,07	1.089	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.379	23,07	1.089	18,06
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	51	0,85	48	0,80
FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY	EUR	21	0,35	21	0,34
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	24	0,41	33	0,54
IE00059S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	61	1,02
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	86	1,45	82	1,36
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	79	1,33	77	1,27
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRI	JPY	63	1,06	67	1,11
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	92	1,54	87	1,45
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	37	0,63	43	0,72
NO0013219535 - ACCIONES NEL ASA	NOK	2	0,03	4	0,07
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	97	1,62	137	2,28
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	0	0,00	41	0,68
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	313	5,24	357	5,92
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	88	1,47	83	1,38
US0420682058 - ADRI ARM HOLDINGS PL	USD	227	3,80	423	7,02
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	26	0,44	28	0,47
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	46	0,76	55	0,91
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	178	2,98	172	2,86
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	65	1,09	81	1,35
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	64	1,07	83	1,38
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	164	2,74	233	3,86
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	58	0,97	52	0,86
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	105	1,75	83	1,38
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	98	1,63	79	1,31
US35952H6018 - ACCIONES FUELCCELL ENERGY	USD	17	0,28	29	0,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	530	8,86	572	9,48
US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY	USD	91	1,52	77	1,28
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	186	3,12	123	2,04
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	51	0,85	53	0,89
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	176	2,95	152	2,51
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	371	6,21	262	4,35
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	138	2,31	142	2,36
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	24	0,41	26	0,43
US7811541090 - ACCIONES RUBRIK INC	USD	87	1,45	86	1,42
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	357	5,98	327	5,42
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	84	1,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	123	2,06	150	2,49
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	46	0,77	48	0,79
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	69	1,16	81	1,34
TOTAL RV COTIZADA		4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL RENTA VARIABLE		4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.335	72,54	4.560	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.713	95,61	5.649	93,68

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

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

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	0,12	0,34	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	38	37	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.289	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	12,3333	11,3658	9,8749	
CLASE E	EUR	12,6768	11,5472	9,8783	
CLASE I	EUR	12,6650	11,5413	9,8782	
CLASE P	EUR	12,4983	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		0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,51	1,48	1,39	5,46	7,57	15,10			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	14,18	11,88	9,55	11,47	11,83			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,34	12,92	9,62	7,91	10,22	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	9,79	8,11	10,13	10,13			

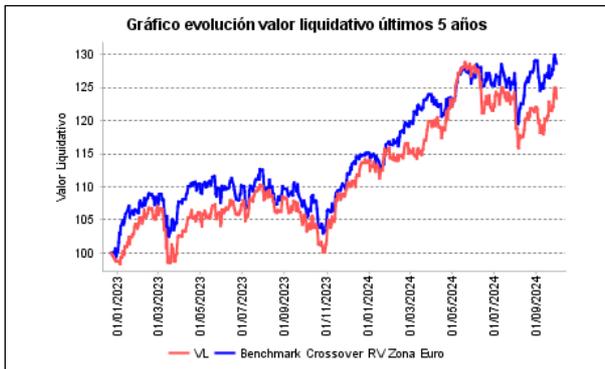
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

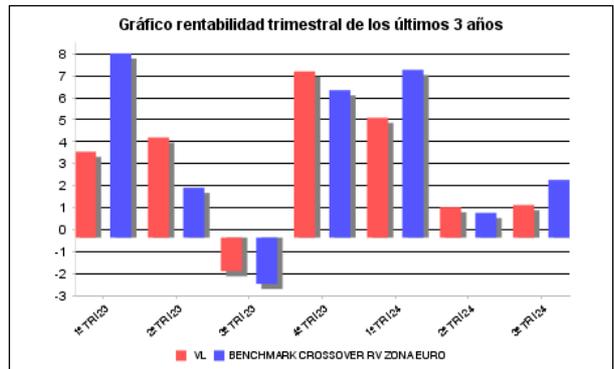
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,61	0,60	0,60	0,65	2,45	1,83		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,78	1,88	1,78	5,87	7,99	16,90			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	14,18	11,88	9,55	11,47	11,83			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,34	12,92	9,62	7,91	10,22	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	9,79	8,11	10,13	10,13			

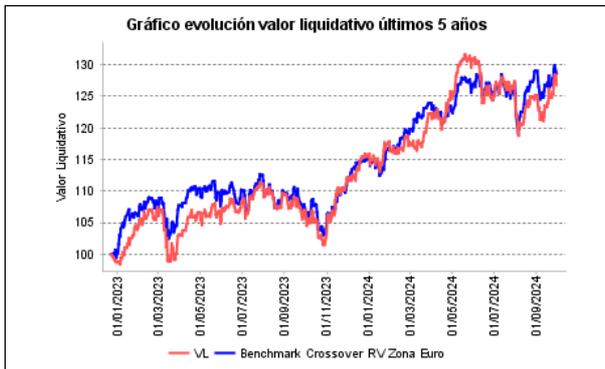
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

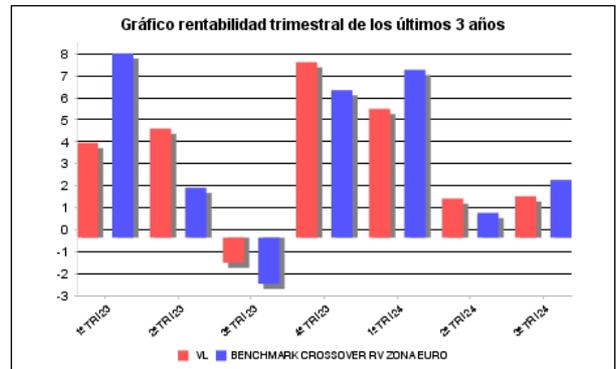
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,74	1,87	1,77	5,85	7,98	16,84			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	14,18	11,88	9,55	11,47	11,83			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,34	12,92	9,62	7,91	10,22	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	9,79	8,11	10,13	10,13			

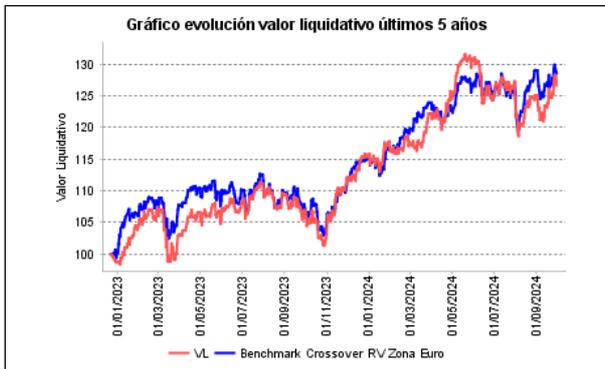
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

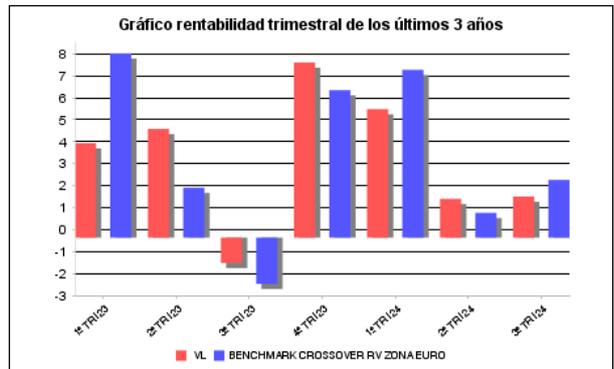
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,23	0,22	0,23	0,28	0,95	1,27		

(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 trimestral de los últimos 3 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	9,12	1,68	1,58	5,66	7,77	15,96			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,99	14,18	11,88	9,55	11,47	11,83			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	10,34	12,92	9,62	7,91	10,22	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,80	10,80	9,79	8,11	10,13	10,13			

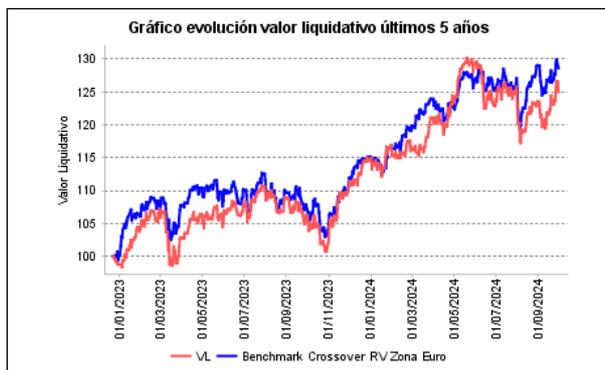
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

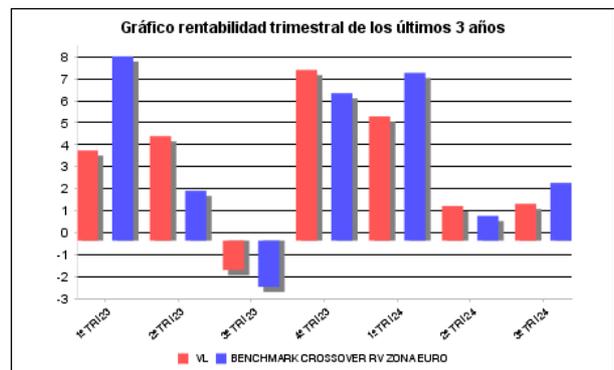
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	4.275	98,80	3.801	89,48
* Cartera interior	1.184	27,36	949	22,34
* Cartera exterior	3.090	71,41	2.852	67,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8	0,18	404	9,51
(+/-) RESTO	44	1,02	43	1,01
TOTAL PATRIMONIO	4.327	100,00 %	4.248	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.248	4.174	3.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,02	-0,05	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	1,70	9,16	7,63
(+) Rendimientos de gestión	2,12	1,95	9,81	7,10
+ Intereses	0,00	0,05	0,08	-101,03
+ Dividendos	0,73	1,97	2,97	-63,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,39	-0,07	6,76	-2.057,02
± 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	-0,23	-0,23	-0,70	3,18
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,57	-0,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-0,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	92,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	22,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,02	0,05	6,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	-0,02	0,05	6,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.327	4.248	4.327	

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

3. Inversiones financieras

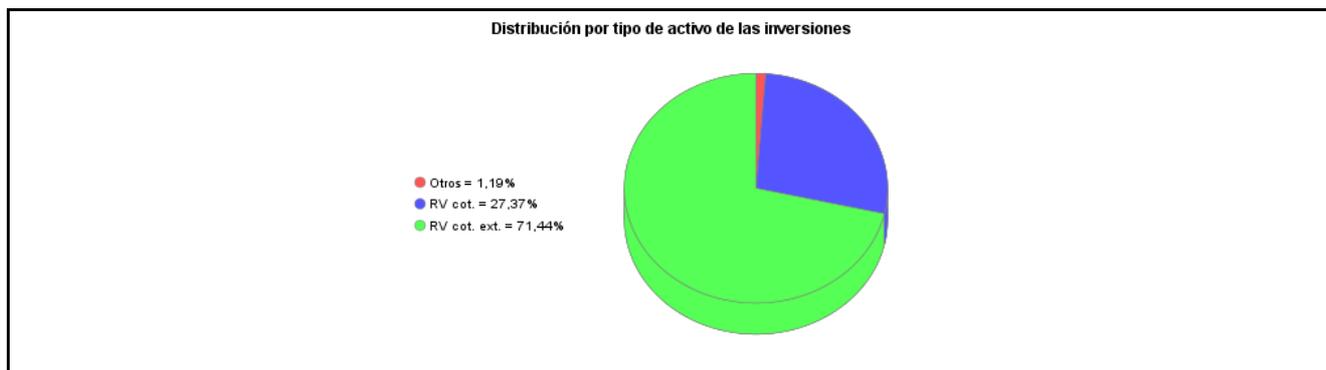
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.184	27,37	949	22,35
TOTAL RENTA VARIABLE	1.184	27,37	949	22,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.184	27,37	949	22,35
TOTAL RV COTIZADA	3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL RENTA VARIABLE	3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.275	98,81	3.801	89,48

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 99,1% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 365,82 euros, lo que supone un 0,009% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles continuaron con la senda alcista durante el tercer trimestre, aunque con mayores niveles de volatilidad. La macroeconomía parece guiar el comportamiento inversor, cuyo optimismo se reforzó con el inicio de una política monetaria expansiva en ambos lados del atlántico, en un contexto económico de moderación de la inflación y ralentización de la actividad económica. Inferiores gastos financieros, juntamente con una reducción de tasas de descuento, deberían beneficiar a los sectores más sensibles a los tipos de interés al estimar un escenario más positivo. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años también subió de precio durante el trimestre, situándose su rentabilidad en los mismos niveles de cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo perdió todo lo ganado en la primera parte de ejercicio, mientras que en el mercado de divisas, el dólar cambió su tendencia de fortalecimiento respecto al euro al cerrar el trimestre con un cambio de 1,11.

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 4,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,06%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,48%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,63%.

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 1,86% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,48%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,61%.

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 1,48%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, continuamos reduciendo parcialmente posiciones en compañías cuyo repunte de cotización ha reducido en gran medida nuestro potencial alcista, tales como Aegon, Fugro, Vopak o Sanofi. Con el efectivo disponible, incrementamos la exposición en aquellos negocios de calidad, con balances fuertes y con margen de subida como Trigano, Melià, Global Dominion o Corticeira Amorim. También aprovechamos para añadir en cartera a la alemana Carl Zeiss Meditec, líder mundial en aparatos de oftalmología, tras el descenso de su cotización por motivos que pensamos que son coyunturales. Del mismo modo, también incluimos el banco portugués BCP tras cumplir todos los requisitos de inversión, cuya cotización pensamos que no refleja la favorable evolución tanto de su negocio en Portugal como en Polonia. Finalmente, la exposición en Bolsa superó el 97% del patrimonio durante todo el trimestre dadas las numerosas oportunidades de inversión, con el objetivo de maximizar el retorno a los partícipes del Fondo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA, SANOFI, CARL ZEISS MEDITEC, KONONKLIJKE VOPAK NV, KERRY GROUP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, TALGO, DIGITAL VALUE SPA, KOENIG & BAUER, TELEPERFORMANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre 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 3,03%.

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 14,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,92%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,55%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,95. 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 0,10 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	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	104	2,41	121	2,84
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	147	3,39	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	124	2,88	56	1,31
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	97	2,25	104	2,45
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	97	2,24	94	2,20
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	95	2,21	90	2,12
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	92	2,13	87	2,05
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	116	2,68	116	2,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	98	2,25	61	1,44
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	213	4,93	221	5,20
TOTAL RV COTIZADA		1.184	27,37	949	22,35
TOTAL RENTA VARIABLE		1.184	27,37	949	22,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.184	27,37	949	22,35
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	89	2,06	81	1,91
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	260	6,00	317	7,47
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	124	2,87	119	2,81
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDI	EUR	114	2,63	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	132	3,06	119	2,80
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	76	1,77	72	1,68
DE0007193500 - ACCIONES KOEENIG & BAUER	EUR	27	0,62	41	0,96
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	148	3,43	140	3,30
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	103	2,38	106	2,50
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	52	1,19	55	1,30
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	35	0,80	38	0,89
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	205	4,73	216	5,09
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	161	3,72	147	3,46
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	175	4,04	162	3,81
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	242	5,59	214	5,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	123	2,84	119	2,80
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	173	4,00	55	1,29
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	75	1,72	61	1,42
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	44	1,01	42	0,99
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	103	2,38	106	2,49
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	97	2,23	111	2,62
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	52	1,20	62	1,46
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	24	0,55	27	0,64
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	167	3,85	194	4,56
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	143	3,31	203	4,78
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BCP	EUR	61	1,41	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	88	2,05	45	1,06
TOTAL RV COTIZADA		3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL RENTA VARIABLE		3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.090	71,44	2.852	67,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.275	98,81	3.801	89,48

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

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

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	0,74	0,35	1,62	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	23.702,85	23.704,03	23	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	262	135	59	
CLASE E	EUR	6.946	6.585	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,0342	10,5618	9,8606	
CLASE E	EUR	11,2911	10,7030	9,8634	
CLASE I	EUR	11,1819	10,6430	9,8622	
CLASE P	EUR	11,1029	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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,47	1,88	-0,91	3,49	3,57	7,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	02-08-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	15-08-2024	1,16	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,96	8,21	4,67	4,17	5,51	3,61			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,05	6,91	3,69	3,90	4,14	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	7,10	4,55	8,99	8,99			

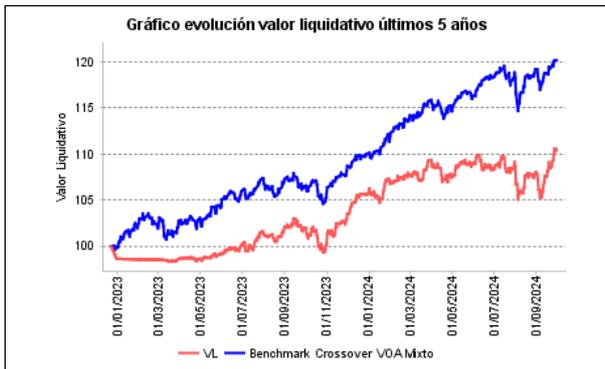
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

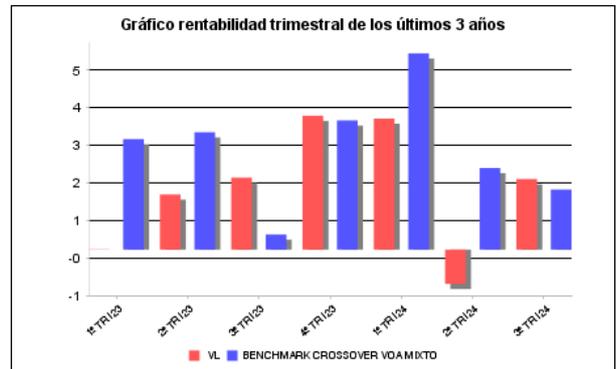
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	17,01		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,49	2,21	-0,59	3,82	3,91	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	02-08-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	15-08-2024	1,16	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,96	8,21	4,67	4,17	5,51	3,61			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,05	6,91	3,69	3,90	4,14	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	7,10	4,55	8,99	8,99			

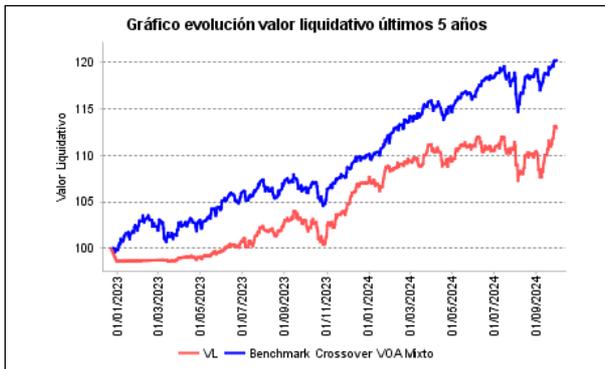
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

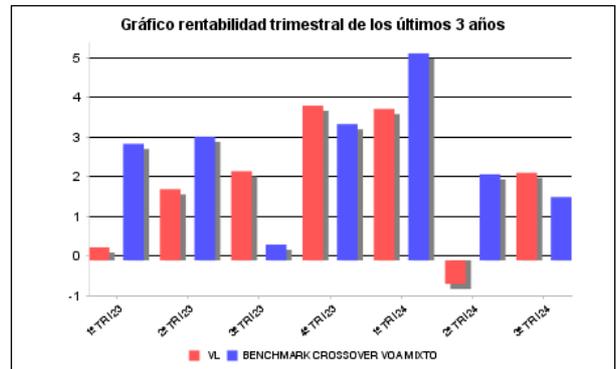
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,09	0,08	0,09	0,11	0,38	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,06	2,07	-0,73	3,68	3,76	7,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	02-08-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	15-08-2024	1,16	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,96	8,21	4,67	4,17	5,51	3,61			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,05	6,91	3,69	3,90	4,14	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	7,10	4,55	8,99	8,99			

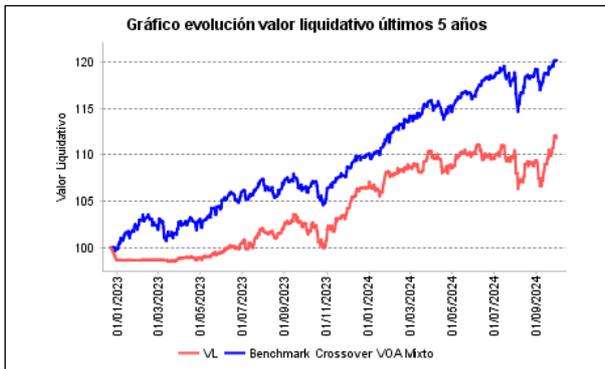
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

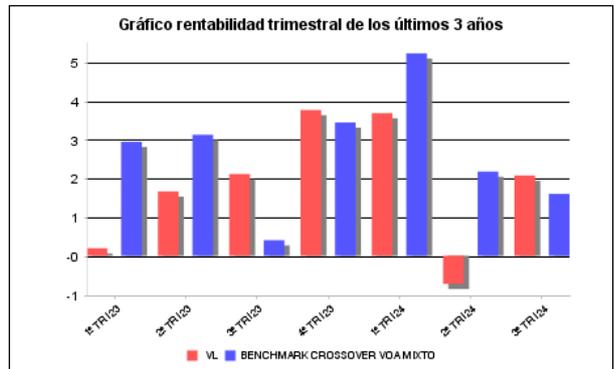
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,75	1,97	-0,83	3,58	3,66	7,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	02-08-2024	-1,80	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	15-08-2024	1,16	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,96	8,21	4,67	4,17	5,51	3,61			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	5,05	6,91	3,69	3,90	4,14	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	7,10	4,55	8,99	8,99			

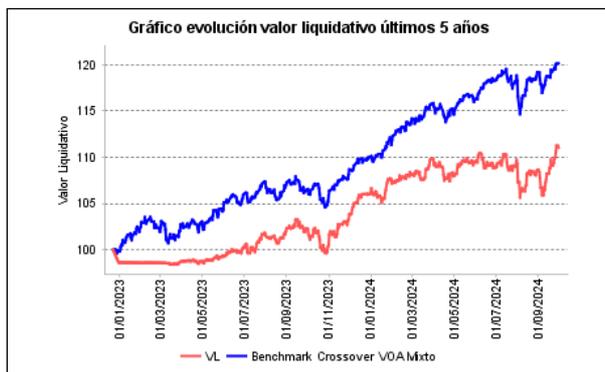
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

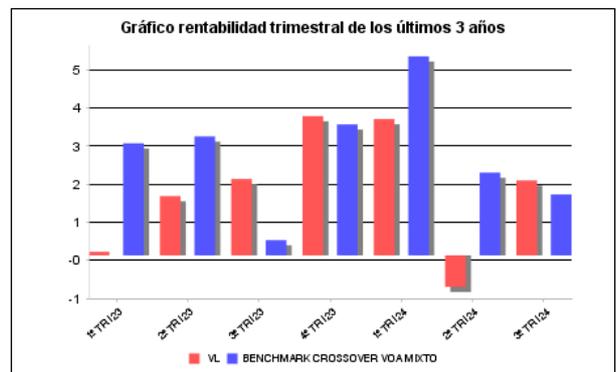
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	6.435	89,28	6.392	90,63
* Cartera interior	2.011	27,90	2.250	31,90
* Cartera exterior	4.414	61,24	4.125	58,49
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,14	18	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	363	5,04	171	2,42
(+/-) RESTO	410	5,69	489	6,93
TOTAL PATRIMONIO	7.208	100,00 %	7.053	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.053	6.994	6.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	1,44	1,71	-100,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,21	-0,59	5,31	-468,80
(+) Rendimientos de gestión	2,35	-0,51	5,60	-560,04
+ Intereses	0,26	0,25	0,72	4,76
+ Dividendos	0,17	0,04	0,22	271,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,84	0,10	2,07	780,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,92	-0,91	-0,91	1,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,76	0,50	0,09	-252,08
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,98	-0,56	3,52	-637,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,22	0,07	-0,11	-409,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,31	28,02
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,18	6,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	81,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	37,07
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	-0,02	0,01	0,02	-468,19
+ 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	0,01	0,02	-468,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.208	7.053	7.208	

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

3. Inversiones financieras

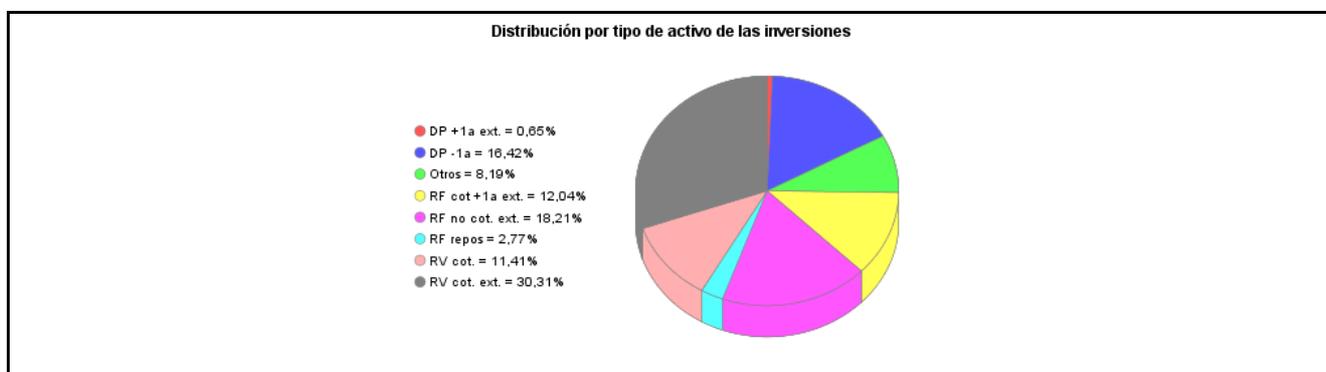
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.183	16,42	1.196	16,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	2,77	700	9,93
TOTAL RENTA FIJA	1.383	19,19	1.896	26,89
TOTAL RV COTIZADA	823	11,41	679	9,64
TOTAL RENTA VARIABLE	823	11,41	679	9,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.206	30,60	2.575	36,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	915	12,69	1.289	18,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.312	18,21	1.202	17,04
TOTAL RENTA FIJA	2.227	30,90	2.491	35,32
TOTAL RV COTIZADA	2.186	30,31	1.633	23,17
TOTAL RENTA VARIABLE	2.186	30,31	1.633	23,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.414	61,21	4.125	58,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.619	91,81	6.700	95,02

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TUI	OPCION TUI 100	63	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALE R 100	20	Inversión
RAPID7	OPCION RAPID7 100	24	Inversión
RENAULT	OPCION RENAUL T 100	30	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	16	Inversión
VALE DO RIO	OPCION VALE DO RIO 100	61	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPE RFORMANCE 10 0	88	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPERFORMANCE 100	40	Inversión
PAYPAL HOLDINGS	OPCION PAYPAL HOLDINGS 100	121	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	66	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION UIPATH CLASS A 100	27	Inversión
OKTA INC	OPCION OKTA INC 100	40	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	47	Inversión
NVIDIA	OPCION NVIDIA 100	30	Inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION CLOUDFLARE INC 100	20	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	102	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	45	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	64	Inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION JD.COM INC-ADR 100	27	Inversión
INTEL	OPCION INTEL 100	40	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	49	Inversión
VIPSHOP HOLDING	OPCION VIPSHOP HOLDING 100	23	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	47	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	31	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	27	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION FIRST SOLAR 100	28	Inversión
EXACT SCIENCES	OPCION EXACT SCIENCES 100	35	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION ENPHASE ENERGY 100	38	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION CIVITAS RESOURCES 100	35	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BAIDU ADR	OPCION BAIDU ADR 100	27	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	46	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	40	Inversión
10X GENOMICS CLAS A	OPCION 10X GENOMICS CLAS A 100	8	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	104	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	49	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	43	Inversión
BROADCOM	OPCION BROADCOM 100	38	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	110	Inversión
AMAZON.COM	OPCION AMAZON.COM 100	44	Inversión
ALLIANZ	OPCION ALLIANZ 100	110	Inversión
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	OPCION ALNYLAM PHARMACEUTICALS 100	36	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	67	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	38	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	32	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	31	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	59	Inversión
Total subyacente renta variable		2351	
TOTAL OBLIGACIONES		2351	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 26,600 millones de euros en concepto de compra, el 4,11% 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%

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 un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

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

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

En renta fija, la FED bajó los tipos 50pb, situando el tipo oficial en el 5% en la reunión de septiembre, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año.

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos.

En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompañando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre. La prima española bajó hasta los 80 pb y la italiana bajó hasta los 132 pb. La prima francesa sigue tensionada en 80 pb y el bono francés a 10 años paga lo mismo que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 11,41% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 3,74%, 3,09% y 3,13% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso se incremento del 23,16% al 30,33% siendo los valores que más pesan: Capri (3,70%), ASML Holding (4,14%), y AIRBNB (2,37%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 12,84, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,73% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 19,19% y un treasury americano vencimiento Junio 25, con un peso total del 18,21%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 37,39% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración a cierre del trimestre entorno al 9,02% 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 3,48% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,66%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,6%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,2% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,88%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42%.

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 1,88%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Por el lado de ventas, cabría destacar Aegon, Kraft, Global Medical, y las amortizaciones de los bonos de Via Celere, Antolin 2026 y Softbank.

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CAPRI HOLDINGS LTD, MAPFRE S.A, TUBACEX, AT&T, SOCIETE BIC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ASML HOLDING NV, AIRBNB CLASS A, US TREASURY BILL 0% 5/9/24, WALGREEN BOOTS ALLIANCE, LVMH.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 210.009,64 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 7,63% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 53,7 millones de euros, que supone un 8,3% del patrimonio medio.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,91%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,79%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,12 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 0,79.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,08 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	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	0	0,00	550	7,80
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	0	0,00	646	9,16
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,469 2025-01-10	EUR	545	7,57	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,043 2025-06-06	EUR	638	8,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.183	16,42	1.196	16,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.183	16,42	1.196	16,96
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	700	9,93
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2024-10-01	EUR	200	2,77	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	2,77	700	9,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.383	19,19	1.896	26,89
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	270	3,74	243	3,45
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR, S.A.	EUR	85	1,18	89	1,27
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	226	3,13	110	1,56
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	223	3,09	216	3,07
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	19	0,27	20	0,29
TOTAL RV COTIZADA		823	11,41	679	9,64
TOTAL RENTA VARIABLE		823	11,41	679	9,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.206	30,60	2.575	36,53
AT0000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	47	0,65	43	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47	0,65	43	0,61
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	97	1,34	94	1,33
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	99	1,38	98	1,40
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	98	1,37	97	1,37
PTMEN10M0008 - R. MOTA-ENGL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	104	1,45	103	1,45
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN 3,375 2026-04-30	EUR	0	0,00	189	2,68
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	0	0,00	99	1,41
XS2322423539 - R. INTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	101	1,40	98	1,39
XS2355632584 - R. GRUPO ANTOLIN 3,500 2028-04-30	EUR	76	1,05	0	0,00
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	196	2,72	189	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	96	1,33	93	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		868	12,04	1.060	15,03
XS1684384511 - R. SOFTBANK 4,750 2024-09-19	USD	0	0,00	186	2,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	186	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		915	12,69	1.289	18,28
US912797GL51 - T-BILLS ESTADO USA 5,323 2024-09-05	USD	0	0,00	1.202	17,04
US912797LN52 - T-BILLS ESTADO USA 4,276 2025-06-12	USD	1.312	18,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.312	18,21	1.202	17,04
TOTAL RENTA FIJA		2.227	30,90	2.491	35,32
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	26	0,36	18	0,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	38	0,53	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	41	0,57	0	0,00
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	109	1,51	52	0,74
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	74	1,03	79	1,12
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	0	0,00	107	1,52
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	178	2,46	41	0,59
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	62	0,86	53	0,76
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	65	0,91	56	0,79
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	137	1,91	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	298	4,14	386	5,47
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	119	1,64	107	1,52
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB CLASS A	USD	171	2,37	0	0,00
US0567521085 - ADR BAIDU.COM, INC.	USD	28	0,39	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	0	0,00	31	0,44
US37954A2042 - ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	27	0,37	25	0,36
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO	USD	0	0,00	42	0,60
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	26	0,36	20	0,29
US62914V1061 - ADR NIO	USD	24	0,33	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	35	0,49	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	52	0,72	52	0,74
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	36	0,50	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	10	0,14	11	0,15
US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTI	USD	10	0,14	13	0,18
US81761L1026 - ACCIONES SERVICES PROPER	USD	33	0,45	38	0,54
US86800U1043 - ACCIONES SUPER MICRO COM	USD	19	0,26	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC INC	USD	11	0,15	12	0,17
US88025U1097 - ACCIONES 10X GENOMICS CL	USD	28	0,39	11	0,15
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	127	1,76	141	2,00
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP	USD	54	0,75	50	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	43	0,60	38	0,54
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	38	0,52	33	0,47
YGG1890L1076 - ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	267	3,70	216	3,07
TOTAL RV COTIZADA		2.186	30,31	1.633	23,17
TOTAL RENTA VARIABLE		2.186	30,31	1.633	23,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.414	61,21	4.125	58,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.619	91,81	6.700	95,02

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

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

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)	3,13	3,37	3,27	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	144	150		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	775	775		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,4463	11,4793		
CLASE E	EUR	11,6782	11,5981		
CLASE I	EUR	11,6692	11,5935		
CLASE P	EUR	11,5348	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		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,02	0,07	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		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,07	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	-0,29	6,22	-2,96	-3,26	7,27				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,84	27,78	16,62	19,69	18,48				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,84	16,35	11,16	10,26	11,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,03	17,03	12,88	11,15	27,73				

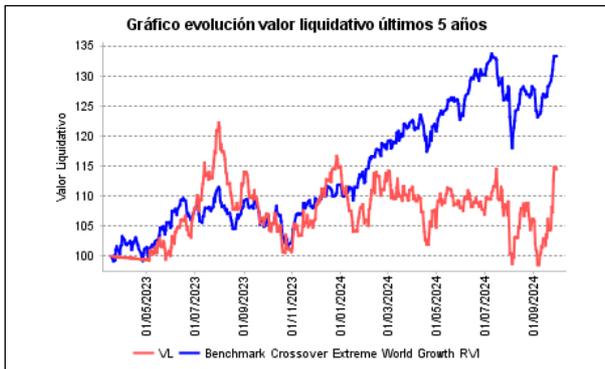
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

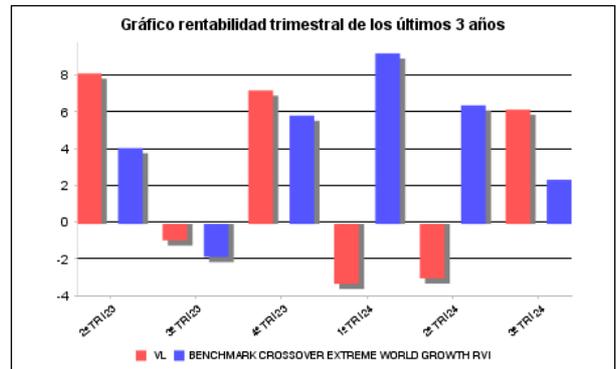
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,62	0,60	0,64	0,67	2,46			

(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 trimestral de los últimos 3 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	0,69	6,57	-2,65	-2,95	7,62				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,84	27,78	16,62	19,69	18,48				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,84	16,35	11,16	10,26	11,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,03	17,03	12,88	11,15	27,73				

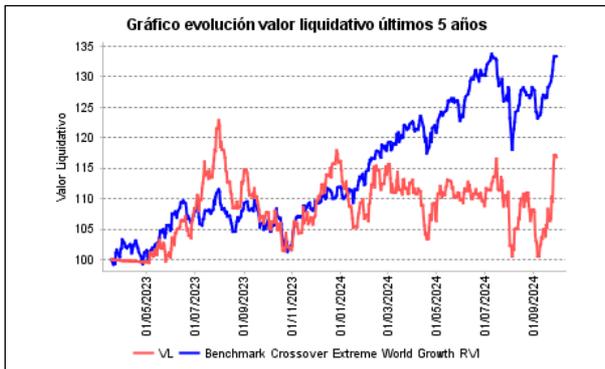
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

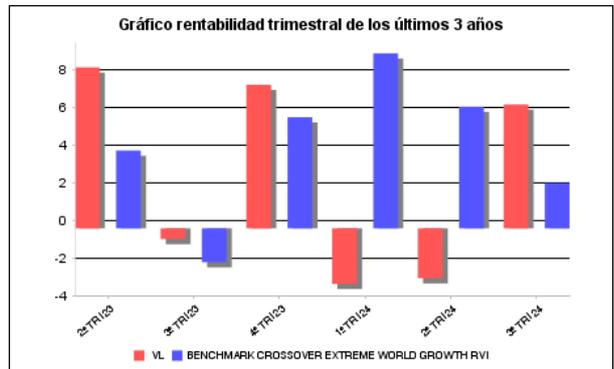
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	0,65	6,56	-2,66	-2,96	7,61				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,84	27,78	16,62	19,69	18,48				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,84	16,35	11,16	10,26	11,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,03	17,03	12,88	11,15	27,73				

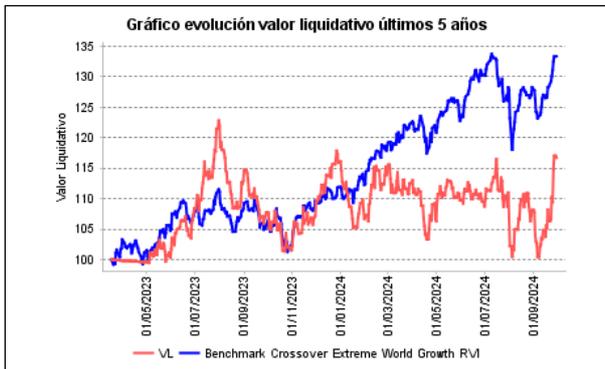
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

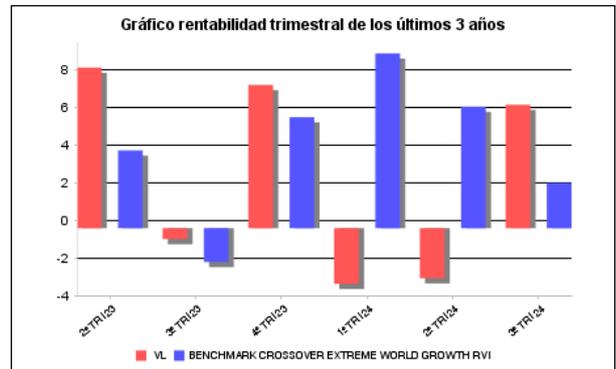
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	0,09	6,36	-2,84	-3,14	7,40				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,84	27,78	16,62	19,69	18,48				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	12,84	16,35	11,16	10,26	11,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,03	17,03	12,88	11,15	27,73				

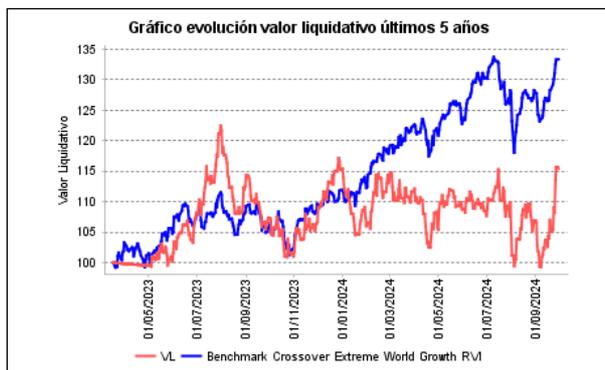
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

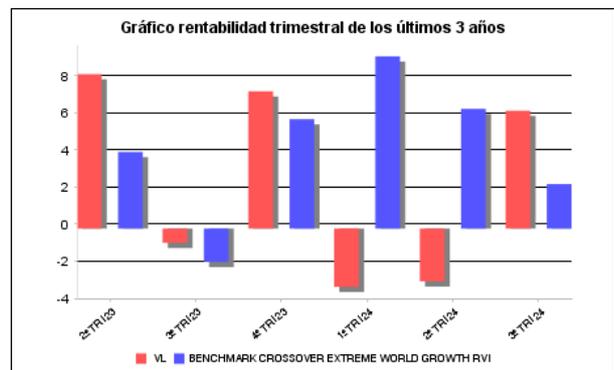
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,50	0,48	0,52	0,56	1,89			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	898	97,71	847	98,03
* Cartera interior	11	1,20	9	1,04
* Cartera exterior	887	96,52	838	96,99
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18	1,96	15	1,74
(+/-) RESTO	2	0,22	3	0,35
TOTAL PATRIMONIO	919	100,00 %	864	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	864	890	925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,06	-0,68	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,41	-2,92	0,00	-314,95
(+) Rendimientos de gestión	6,99	-2,45	1,42	-379,32
+ Intereses	0,01	0,02	0,05	-5,98
+ Dividendos	0,97	0,48	1,56	98,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,02	-2,93	-0,16	-301,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,03	-46,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,56	2,04
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,18	-0,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-0,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,19	22,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,12	5,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,06	0,03	0,14	-310,12
+ 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	0,03	0,14	-310,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	919	864	919	

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	11	1,22	9	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	11	1,22	9	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11	1,22	9	1,00
TOTAL RV COTIZADA	887	96,53	838	97,00
TOTAL RENTA VARIABLE	887	96,53	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	887	96,53	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	898	97,75	847	98,00

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 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.

Los mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más

flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido intacta la exposición a renta variable, que permanece en el rango alto.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 17,6% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,98%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,4%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,34% 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 6,22%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,62%.

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 6,22%, 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 1,72%.

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 de cartera significativos durante el trimestre.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, FUTU HOLDINGS LTD ADR, QIFU TECHNOLOGY, HELLOFRESH, JUST EAT TAKEAWAY.COM NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HIMAX TECHNOLOGIES ADR, APPLIED MATERIALS, BITFARMS, SONOS, HUT8 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 trimestre 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 3,03%.

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 27,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 16,35%. 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 Extreme World Growth RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,87.

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 4,33 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.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 100% de la cartera durante los próximos trimestres.

Estamos observando una mejora de los activos en la bolsa china que tenemos en cartera. En un primer momento ello se ha

centrado más en las medidas extraordinarias adoptadas por el gobierno chino, y en el movimiento de cierre de cortos que estas medidas puedan haber provocado. Esperamos que a esta primera ola de subidas le sucedan otras olas con más soporte de los inversores de largo plazo, fundamentadas en los bajos múltiplos con las que estas empresas cotizan.

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	11	1,22	9	1,00
TOTAL RV COTIZADA		11	1,22	9	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE		11	1,22	9	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11	1,22	9	1,00
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	14	1,55	18	2,09
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	17	1,84	17	2,01
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	8	0,86	8	0,92
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	5	0,59	5	0,57
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	14	1,50	7	0,78
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	26	2,80	26	3,07
GB00B8C3BL03 - ACCIONES ISGE GROUP PLC	GBP	20	2,14	21	2,38
IL0011267213 - ACCIONES STRATASY LTD	USD	6	0,65	6	0,73
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	8	0,83	9	0,99
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	28	3,06	29	3,34
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	7	0,81	8	0,94
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	63	6,90	60	6,94
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	13	1,43	15	1,68
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	19	2,10	20	2,28
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	40	4,40	34	3,90
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	13	1,41	11	1,32
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	19	2,05	18	2,07
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	48	5,19	34	3,89
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	27	2,96	33	3,82
US1347481020 - ACCIONES CANAAN INC	USD	5	0,59	6	0,65
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	18	1,97	18	2,04
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	6	0,65	4	0,48
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	9	1,00	7	0,79
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	10	1,09	10	1,19
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	6	0,60	3	0,36
US25985W2044 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	7	0,79	8	0,89
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	16	1,72	13	1,52
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	17	1,81	13	1,55
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	39	4,21	28	3,19
US3891N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	5	0,58	8	0,87
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	12	1,34	19	2,14
US44812J1043 - ACCIONES HUT 8 CORP	USD	11	1,20	14	1,62
US45175B1098 - ADR HUMAN	USD	4	0,45	3	0,39
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	13	1,40	14	1,63
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	18	1,95	13	1,53
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	4	0,46	4	0,43
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	34	3,71	36	4,20
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	13	1,42	13	1,48
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	30	3,29	31	3,59
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	13	1,44	17	1,91
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	18	1,97	18	2,09
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	23	2,45	21	2,40
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	31	3,40	32	3,76
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	33	3,64	23	2,66
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	7	0,75	8	0,98
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	11	1,15	11	1,32
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	19	2,09	16	1,82
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	11	1,17	7	0,76
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	16	1,69	13	1,55
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	9	1,01	6	0,67
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	19	2,06	21	2,40
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,41	4	0,42
TOTAL RV COTIZADA		887	96,53	838	97,00
TOTAL RENTA VARIABLE		887	96,53	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		887	96,53	838	97,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		898	97,75	847	98,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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	0,15	0,00	0,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	

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	141.153,64	34	34	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	35.409,78	36.845,39	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.490	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	10,5589	9,9145		
CLASE E	EUR	10,7562	10,0091		
CLASE I	EUR	10,7479	10,0052		
CLASE P	EUR	10,6487	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		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,02	0,07	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		0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,02	0,07	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	6,50	3,81	-0,32	2,92	7,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	01-08-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	15-08-2024	1,97	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,36	16,07	9,87	10,22	11,95				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	7,87	10,93	5,84	5,67	5,70				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	12,03	9,77	7,32	18,56				

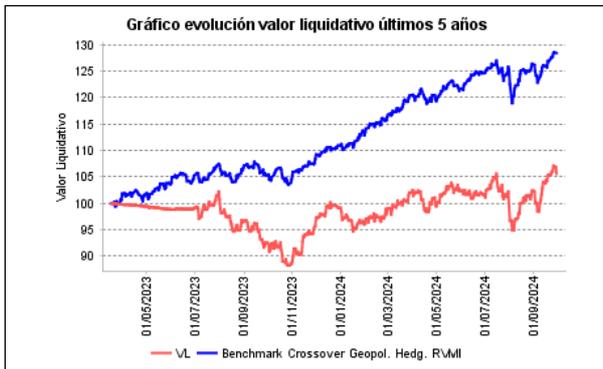
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

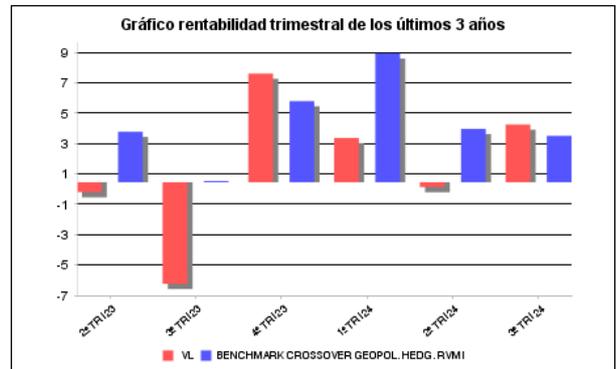
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,62	0,55	0,53	0,54	0,57	2,26			

(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 trimestral de los últimos 3 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	7,46	4,12	-0,02	3,23	7,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	01-08-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	15-08-2024	1,97	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,36	16,07	9,87	10,22	11,95				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,87	10,93	5,84	5,67	5,70				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	8,61	9,77	7,32	18,56				

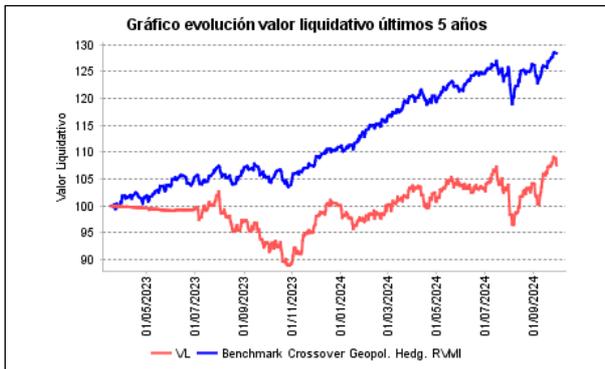
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

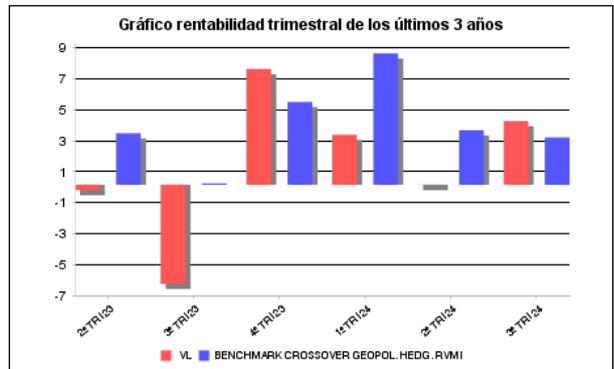
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	7,42	4,11	-0,03	3,22	7,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	01-08-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	15-08-2024	1,97	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,36	16,07	9,87	10,22	11,95				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,87	10,93	5,84	5,67	5,70				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	7,38	9,77	7,32	18,56				

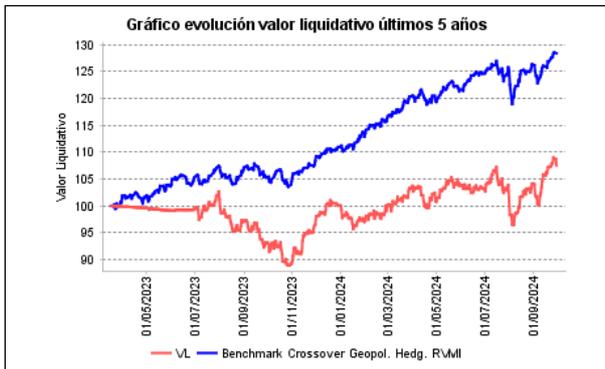
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

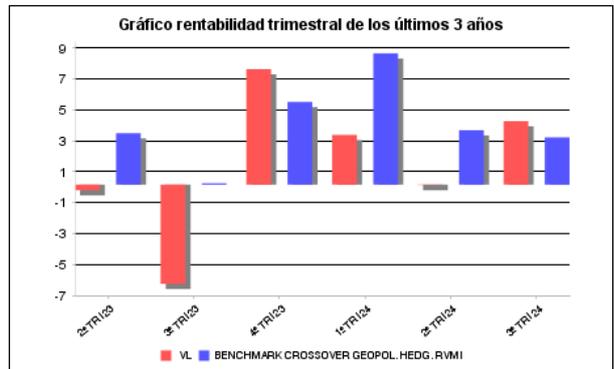
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	6,94	3,95	-0,18	3,06	7,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	01-08-2024	-2,76	01-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	15-08-2024	1,97	15-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,36	16,07	9,87	10,22	11,95				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	7,87	10,93	5,84	5,67	5,70				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	-0,02	9,77	7,32	18,56				

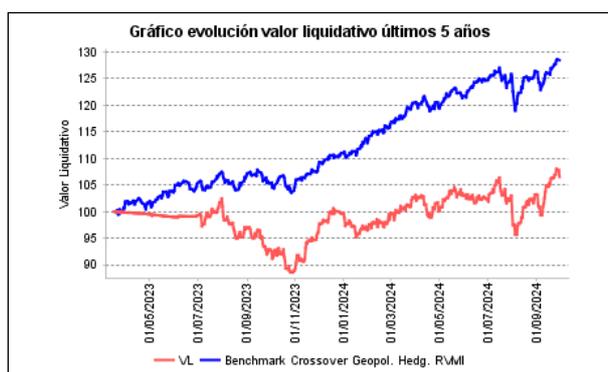
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

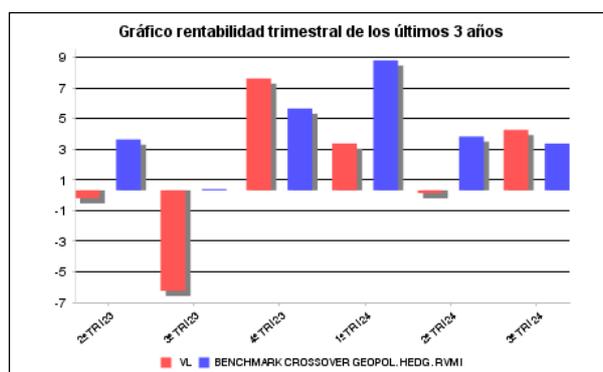
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,43	1,51			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	1.861	99,68	1.807	99,67
* Cartera interior	668	35,78	693	38,22
* Cartera exterior	1.193	63,90	1.114	61,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-7	-0,37	6	0,33
(+/-) RESTO	13	0,70	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.867	100,00 %	1.813	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.813	1.863	1.937	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,84	-2,47	-10,24	-66,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,86	-0,25	6,51	-1.501,53
(+) Rendimientos de gestión	4,41	0,24	8,11	1.774,86
+ Intereses	0,22	0,24	0,70	-9,08
+ Dividendos	0,14	0,52	0,89	-72,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,05	-0,52	6,55	-861,53
± 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	-0,03	79,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,49	-1,60	9,29
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-1,34	-0,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-0,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	34,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,06	10,81
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,01	-0,06	-1.501,64
(+) 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)	1.867	1.813	1.867	

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

3. Inversiones financieras

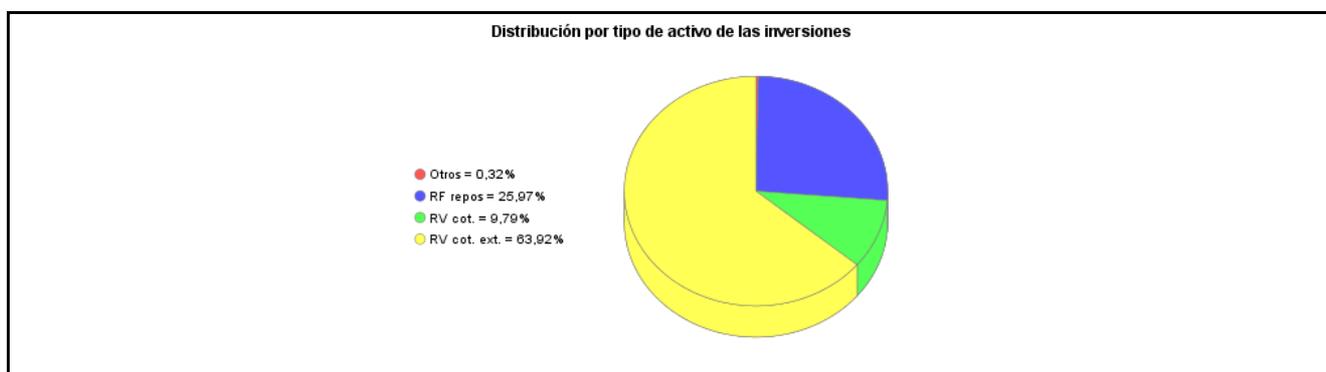
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	485	25,97	460	25,37
TOTAL RENTA FIJA	485	25,97	460	25,37
TOTAL RV COTIZADA	183	9,79	233	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE	183	9,79	233	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	668	35,76	693	38,21
TOTAL RV COTIZADA	1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL RENTA VARIABLE	1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.861	99,68	1.807	99,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 28,380 millones de euros en concepto de compra, el 17,13% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 26,95% y el 20,05% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Geopolitical Hedging RVM. 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 138,53 euros, lo que supone un 0,008% 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 incertidumbres en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc? el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

El mercado americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI?s Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han

sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

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

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

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 7,86% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,81%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,06%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,99% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,81%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,55%.

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 3,81%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, FORTUNA MINING CORP, PALANTIR TECHNOLOGIES, CINEMARK HOLDINGS INC, BARRICK GOLD CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FORTUNA SILVER MINES ANTES CAMBIO ID,

INTEL, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, BOEING, C3 AI INC A.

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:

ARCELOR,NIO,XPENG,ALPHABET,INTEL,

Algunas de las compañías que se han vendido:

CAIXABANK, BBVA,CINEMARK,PALANTIR,IAG,FORTUNA SILVER?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre 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 56,74 millones de euros, que supone un 34,24% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 16,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,93%. 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 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 0,03 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	%
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,40)2024-07-01	EUR	0	0,00	460	25,37
ES0000012K53 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,20)2024-10-01	EUR	485	25,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		485	25,97	460	25,37
TOTAL RENTA FIJA		485	25,97	460	25,37
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	39	2,08	37	2,05
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	35	1,93
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	0	0,00	40	2,18
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	28	1,50	33	1,82
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	66	3,54	63	3,48
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	50	2,67	25	1,38
TOTAL RV COTIZADA		183	9,79	233	12,84
TOTAL RENTA VARIABLE		183	9,79	233	12,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		668	35,76	693	38,21
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	37	2,01	36	1,97
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	51	2,71	44	2,44
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	44	2,34	45	2,47
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	0	0,00	65	3,58
CA3499421020 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	39	2,07	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	16	0,87	14	0,77
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	34	1,80	32	1,75
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	42	2,26	40	2,22
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	32	1,71	28	1,53
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	35	1,88	33	1,83
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	16	0,88	12	0,67
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	39	2,08	34	1,89
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	40	2,13	39	2,17
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	25	1,35	23	1,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	14	0,74	12	0,69
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	9	0,49	12	0,63
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	35	1,88	37	2,04
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	44	2,33	21	1,13
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	39	2,12	43	2,35
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	16	0,87	17	0,93
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	15	0,83	18	1,01
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	8	0,44	10	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	19	1,00	23	1,28
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	23	1,22	22	1,22
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	31	1,66	30	1,65
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	13	0,70	16	0,89
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	28	1,53	23	1,28
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	22	1,17	35	1,95
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	8	0,45	8	0,43
US29786A1060 - ACCIONES JTSY	USD	8	0,42	9	0,47
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	39	2,07	35	1,95
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	18	0,97	19	1,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	37	1,96	17	0,94
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	26	1,38	21	1,18
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	25	1,35	24	1,34
US62914V1061 - ADR NIO	USD	30	1,58	6	0,33
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	35	1,85	28	1,55
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	38	2,04	40	2,23
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	21	1,11	22	1,20
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	23	1,22	32	1,74
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARM	USD	8	0,41	9	0,49
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	20	1,09	18	0,99
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	7	0,36	4	0,22
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	13	0,69	12	0,64
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	23	1,25	21	1,17
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	16	0,87	16	0,89
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	33	1,78	9	0,49
TOTAL RV COTIZADA		1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL RENTA VARIABLE		1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.193	63,92	1.114	61,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.861	99,68	1.807	99,65

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

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

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 RVM I

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Con la denominación de "inflation pill", o píldora (medicamento) contra la inflación, se pretende invertir en activos financieros que han experimentado un mejor comportamiento en periodos inflacionarios (subida generalizada y sostenida de los precios de los bienes y servicios), combinando para ello distintas estrategias que protejan contra la inflación y la subida de tipos de interés, tales como: i) inversión en RV cíclica; ii) venta de futuros de Bonos Norteamericano y Alemán iii) estrategias con divisas y iv) la inversión hasta un 10% en el Fondo GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral FI. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- siendo la duración media de la cartera inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 25% incluidas las del grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EI MSCI World Value Net Total Return Index para la parte de inversión en renta variable y el EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,20	0,72	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	

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	12.146,28	9.681,00	23	22	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	301.826,11	301.826,11	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	125	75		
CLASE E	EUR	3.168	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	10,3195	9,9121		
CLASE E	EUR	10,4958	9,9988		
CLASE I	EUR	10,4557	9,9790		
CLASE P	EUR	10,3834	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		0,40	0,00	0,40	1,19	0,00	1,19	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,11	-0,43	-1,04	5,66	-0,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	02-08-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	26-09-2024	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	5,31	6,15	4,96	4,62	5,12				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,62	3,52	1,96	2,08	2,78				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	3,50	2,53	11,25				

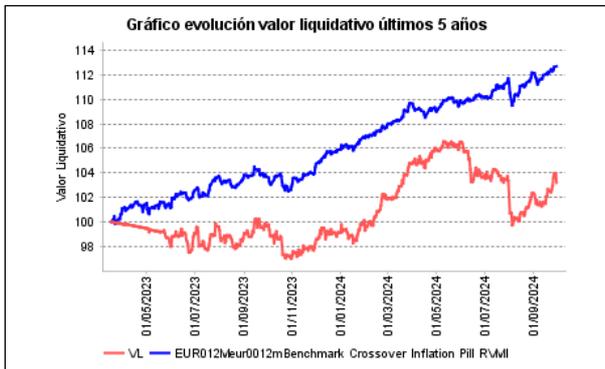
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

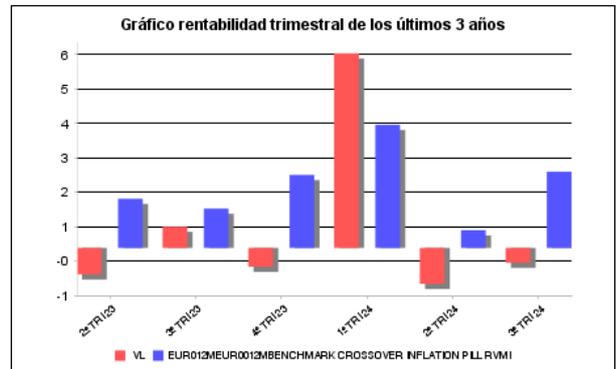
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,48	0,46	0,47	0,48	1,83			

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,97	-0,15	-0,77	5,95	-0,27				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	02-08-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	26-09-2024	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	5,31	6,15	4,96	4,62	5,12				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,62	3,52	1,96	2,08	2,78				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	3,50	2,53	11,25				

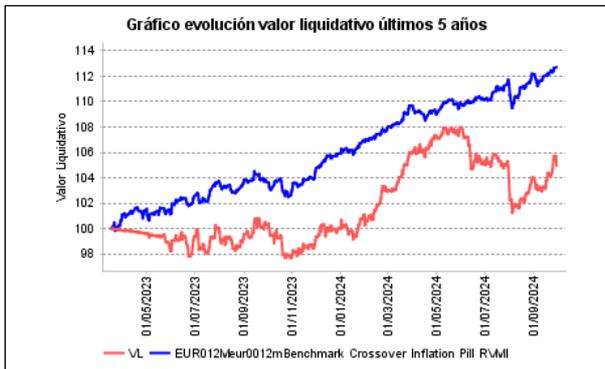
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

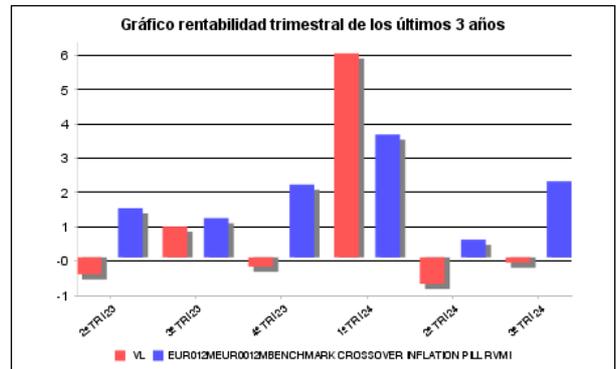
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,21	0,79			

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,78	-0,21	-0,83	5,89	-0,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	02-08-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	26-09-2024	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	5,31	6,15	4,96	4,62	5,12				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,62	3,52	1,96	2,08	2,78				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	3,50	2,53	11,25				

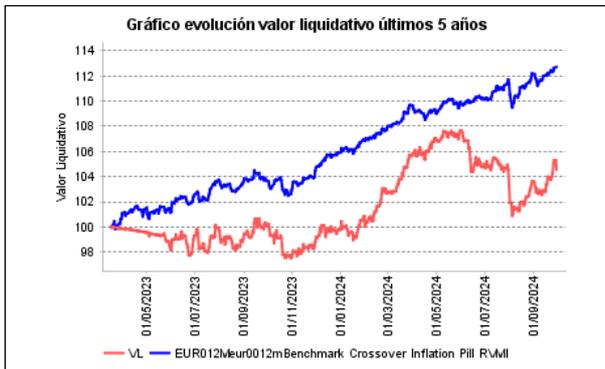
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

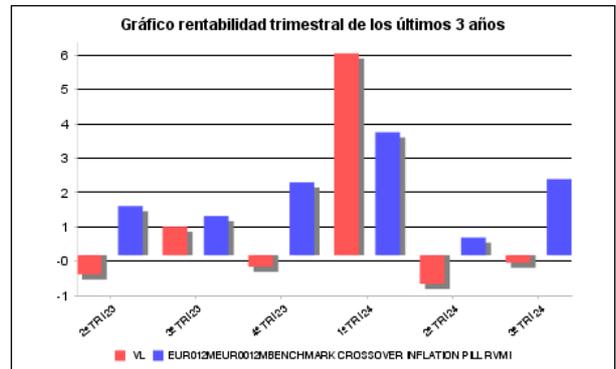
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	4,42	-0,33	-0,95	5,77	-0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	02-08-2024	-1,37	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	26-09-2024	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	5,31	6,15	4,96	4,62	5,12				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	2,62	3,52	1,96	2,08	2,78				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	3,50	2,53	11,25				

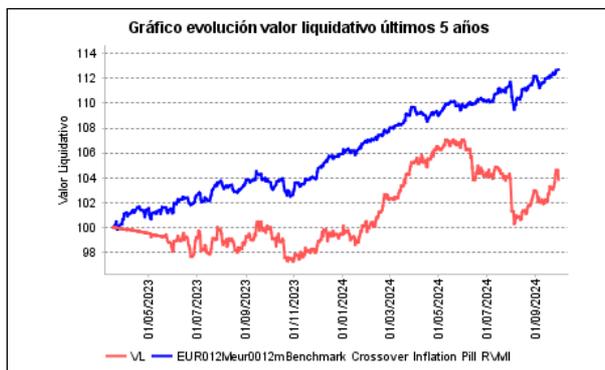
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

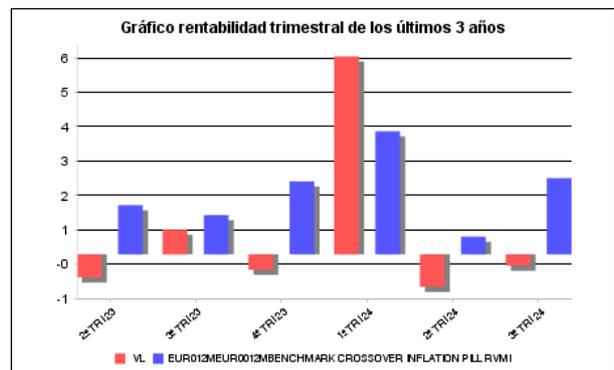
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	3.206	97,36	3.013	92,06
* Cartera interior	1.489	45,22	1.254	38,31
* Cartera exterior	1.716	52,11	1.759	53,74
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71	2,16	244	7,45
(+/-) RESTO	17	0,52	16	0,49
TOTAL PATRIMONIO	3.293	100,00 %	3.273	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.273	3.319	3.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,77	-0,62	1,38	-222,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	-0,78	4,79	-81,41
(+) Rendimientos de gestión	0,03	-0,62	5,38	-105,23
+ Intereses	0,08	0,08	0,25	6,72
+ Dividendos	0,08	0,79	0,91	-90,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,42	1,11	-70,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,78	-1,51	3,64	-151,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,18	0,08	0,06	-313,35
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	0,21	0,13	-304,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,39	-0,66	-0,68	-41,80
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,04	-36,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,59	7,49
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	0,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-1,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	30,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	18,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	-0,04	-87,38
(+) 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)	3.293	3.273	3.293	

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

3. Inversiones financieras

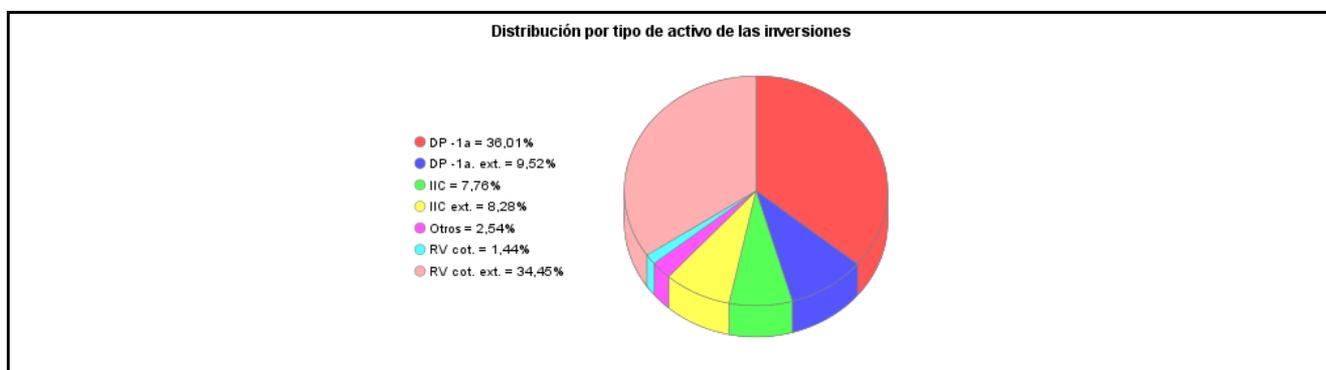
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.186	36,01	945	28,88
TOTAL RENTA FIJA	1.186	36,01	945	28,88
TOTAL RV COTIZADA	47	1,44	52	1,60
TOTAL RENTA VARIABLE	47	1,44	52	1,60
TOTAL IIC	256	7,76	256	7,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.489	45,21	1.254	38,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	313	9,52	414	12,66
TOTAL RENTA FIJA	313	9,52	414	12,66
TOTAL RV COTIZADA	1.134	34,45	1.062	32,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.134	34,45	1.062	32,46
TOTAL IIC	273	8,28	285	8,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.720	52,25	1.762	53,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.209	97,46	3.015	92,13

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO USA	CONTADO ESTADO USA 0,50 2025-03-31 FÍSICA	88	Inversión
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	266	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	205	Inversión
Total subyacente renta fija		559	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
TOTAL OBLIGACIONES		834	

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 96,13% 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 20,94 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.

Los mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición medio/baja a la renta variable. Hemos renovado las posiciones cortas en futuros del Bund y del T-Bond, así como las emisiones gubernamentales de corto plazo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 34,57% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 19,8%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -18,88%.

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 0,62% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,35%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del -0,43%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48%. GVC Gaesco Crossover Inflation Pill RVMi invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,43%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos adquirido acciones de Ryanair, hemos efectuado el roll-over de los futuros a la baja del T-Bond norteamericano y del Bund Alemán. Hemos adquirido "US Treasuries" y Letras del tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIA GROUP, RYANAIR HOLDING, AXA, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, GENERALI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S USD FUND, TOYOTA MOTOR CORP, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, US TREASURY 0,625% 15/10/24.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 14.505,12 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 3,52%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,25%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,8 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 1,05.

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 0,87 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.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, aún así, es previsible que durante los próximos trimestres aumentemos nuestra exposición a la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	200	6,11
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	299	9,13
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,554 2024-09-06	EUR	0	0,00	199	6,07
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,639 2024-10-04	EUR	250	7,59	248	7,57
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,987 2025-01-10	EUR	99	3,01	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-02-07	EUR	99	3,00	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,441 2025-03-07	EUR	99	3,00	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,423 2025-04-11	EUR	443	13,46	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,302 2025-05-09	EUR	98	2,98	0	0,00
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,263 2025-07-04	EUR	98	2,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.186	36,01	945	28,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.186	36,01	945	28,88
TOTAL RENTA FIJA		1.186	36,01	945	28,88
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	15	0,45	14	0,43
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	33	0,99	38	1,17
TOTAL RV COTIZADA		47	1,44	52	1,60
TOTAL RENTA VARIABLE		47	1,44	52	1,60
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	256	7,76	256	7,82
TOTAL IIC		256	7,76	256	7,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.489	45,21	1.254	38,30
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	92	2,82
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	179	5,45	184	5,63
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	134	4,07	138	4,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		313	9,52	414	12,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		313	9,52	414	12,66
TOTAL RENTA FIJA		313	9,52	414	12,66
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	25	0,75	23	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	30	0,91	33	1,02
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	32	0,98	29	0,90
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	39	1,18	38	1,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	52	1,57	46	1,40
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	41	1,24	36	1,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	62	1,87	60	1,82
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	58	1,75	57	1,74
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	36	1,11	36	1,10
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	80	2,44	64	1,94
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	55	1,68	54	1,64
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	99	3,00	49	1,50
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	39	1,18	35	1,07
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	38	1,17	35	1,06
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	35	1,06	53	1,61
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	32	0,98	38	1,17
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	38	1,15	42	1,28
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	40	1,21	38	1,17
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	28	0,86	26	0,78
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	42	1,27	39	1,18
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	114	3,46	116	3,55
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	38	1,15	37	1,13
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	30	0,91	28	0,85
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	52	1,57	51	1,56
TOTAL RV COTIZADA		1.134	34,45	1.062	32,46
TOTAL RENTA VARIABLE		1.134	34,45	1.062	32,46
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	273	8,28	285	8,71
TOTAL IIC		273	8,28	285	8,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.720	52,25	1.762	53,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.209	97,46	3.015	92,13

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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	0,04	0,06	0,30	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	

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	275.308,86	232.915,93	123	115	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	138.206,64	95.265,33	9	7	EUR	0,00	0,00		NO
	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	5.000.000	NO
CLASE P	197.241,95	133.830,33	2	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.302	1.734		
CLASE E	EUR	1.681	308		
	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	2.387	1.483		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,9928	10,8413		
CLASE E	EUR	12,1602	10,9188		
	EUR	12,1511	10,9145		
CLASE P	EUR	12,1041	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	0,34	0,48	0,82	1,01	0,68	1,69	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11	0,65	0,76	0,34	0,90	1,24	mixta	0,03	0,08	Patrimonio
	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,19	0,50	0,69	0,56	0,73	1,29	mixta	0,02	0,07	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	10,62	5,87	0,49	3,98	6,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	05-08-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,64	26-09-2024	1,64	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	11,88	7,56	9,11	8,83				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,61	8,61	8,25	5,73	16,04				

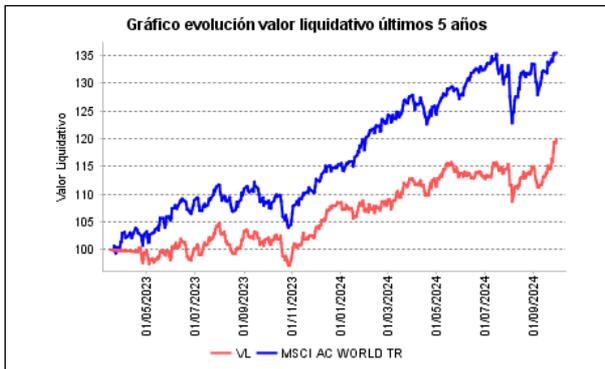
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

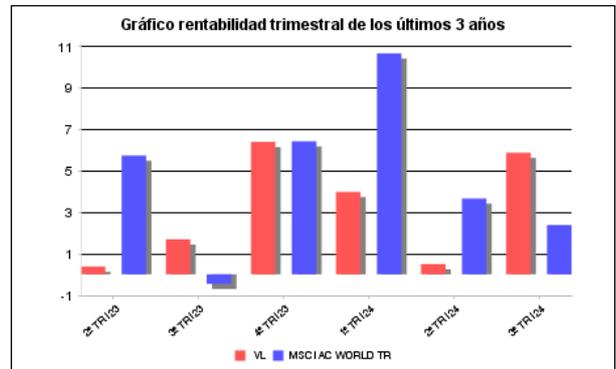
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,37	0,37	0,38	0,40	1,58			

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,37	6,11	0,72	4,21	6,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	05-08-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	26-09-2024	1,65	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	11,88	7,55	9,11	8,83				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,61	8,61	8,25	5,73	16,04				

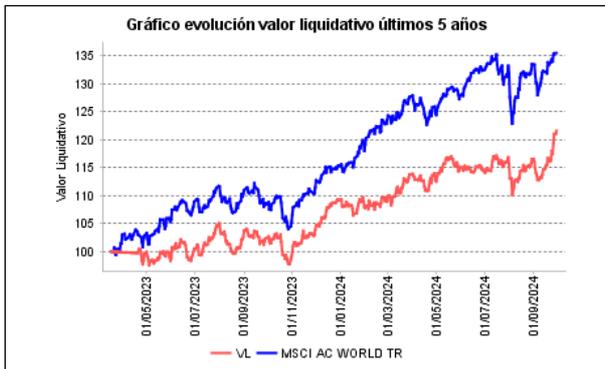
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

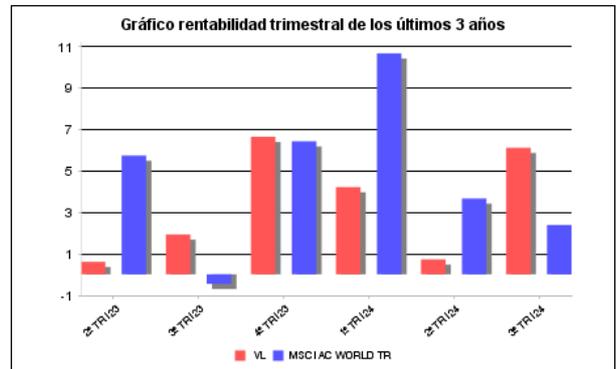
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,16	0,15	0,16	0,17	0,69			

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,33	6,10	0,71	4,20	6,62				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	05-08-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	26-09-2024	1,65	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	11,88	7,56	9,11	8,83				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,61	8,61	8,25	5,73	16,04				

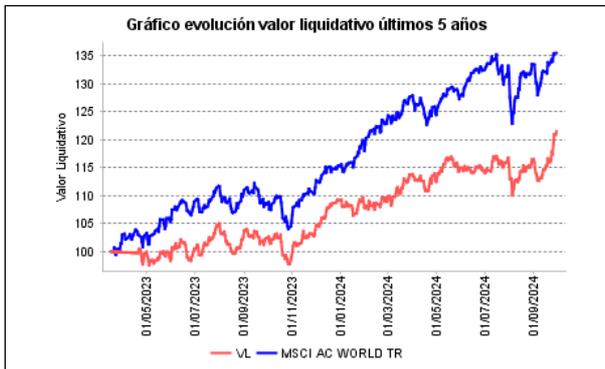
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

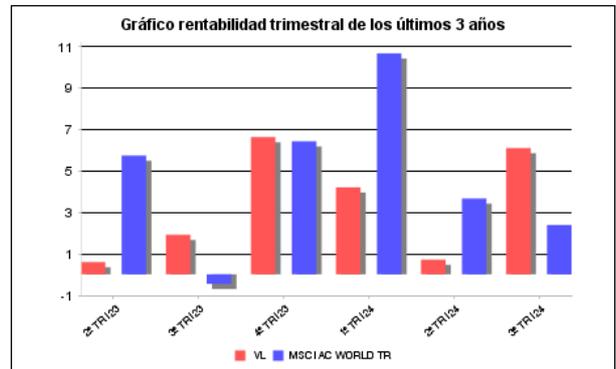
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	11,12	6,03	0,64	4,13	6,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,60	05-08-2024	-2,60	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	26-09-2024	1,65	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	11,88	7,55	9,11	8,83				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
MSCI AC WORLD TR	11,25	15,41	8,20	8,65	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,61	8,61	8,25	5,73	16,04				

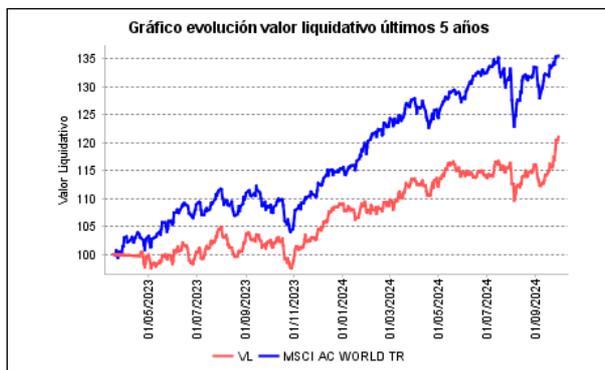
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

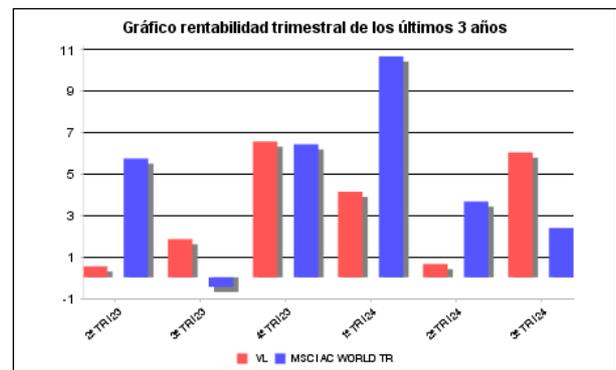
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,22	0,23	0,25	0,93			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	7.300	99,05	5.010	95,28
* Cartera interior	140	1,90	102	1,94
* Cartera exterior	7.159	97,14	4.908	93,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	113	1,53	237	4,51
(+/-) RESTO	-43	-0,58	11	0,21
TOTAL PATRIMONIO	7.370	100,00 %	5.258	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.258	4.799	3.525	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,24	8,41	61,73	300,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,14	0,55	11,57	1.267,23
(+) Rendimientos de gestión	7,01	0,95	13,24	807,61
+ Intereses	0,04	0,04	0,11	40,85
+ Dividendos	0,44	1,00	1,79	-46,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,59	0,20	12,52	4.067,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,31	-1,14	-98,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,02	-0,04	-418,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,39	-1,67	170,13
- Comisión de gestión	-0,77	-0,35	-1,48	164,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	22,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	81,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	35,17
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	-0,01	-0,01	0,00	23,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	-0,01	0,00	23,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.370	5.258	7.370	

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

3. Inversiones financieras

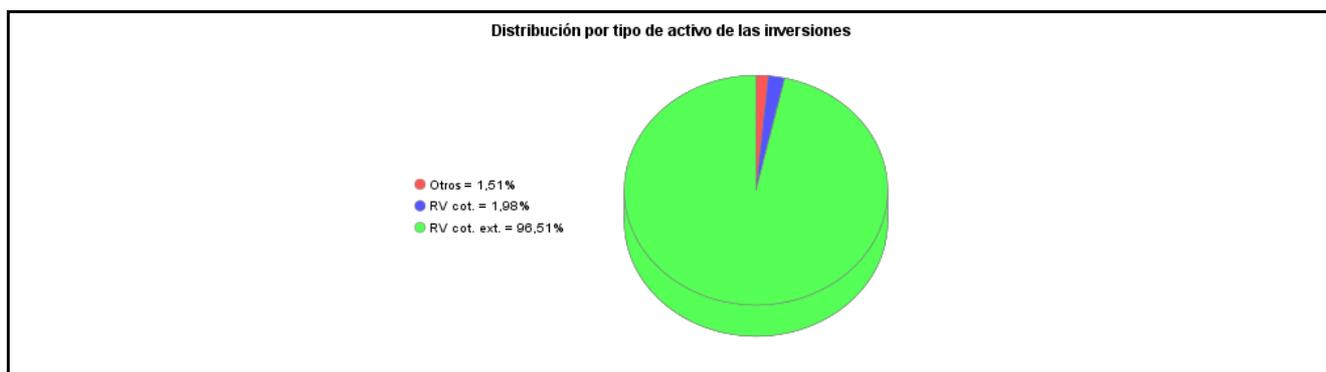
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	146	1,98	102	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	146	1,98	102	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	146	1,98	102	1,93
TOTAL RV COTIZADA	7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL RENTA VARIABLE	7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.258	98,49	4.981	94,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CITIGROUP	OPCION CITIGROUP 100	272	Inversión
GOLDMAN SACHS	OPCION GOLDMAN SACHS 100	1.150	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	216	Inversión
FORD MOTOR	OPCION FORD MOTOR 100	188	Inversión
Total subyacente renta variable		1825	
TOTAL DERECHOS		1825	
META PLATFORMS	OPCION META PLATFORMS 100	108	Inversión
Total subyacente renta variable		108	
TOTAL OBLIGACIONES		108	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 21,77% 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 168,1 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Se recrudece la tensión en el conflicto Israel ? Hamás, con riesgo de internacionalización. El petróleo (WTI) baja a 68,57 USD desde los niveles marcados en julio de 77,91 USD. La inflación, con comportamiento dispar entre las regiones, a la baja en EE.UU. y Europa. Los tipos bajan en EE.UU. al 5,00% y en la UE al 3,65%. En septiembre, China lanza un

programa de estímulos para activar el crédito. Baja la TIR del bono a 10 años americano hasta el 3,79%, y el alemán al 2,13%. La economía mundial continúa débil. China con indicadores del mes de septiembre mixtos.

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 94% y el 99% 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 c65% y gran capitalización c23%.

Un 9% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR).

Geográficamente América del norte pesa un c43%, Europa y Asia Pacifico cerca del 27% ambas, y América del Sur 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 7,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,44%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,38%.

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 40,16% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 8,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,37%.

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 5,87%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En julio nos vencieron algunas de las opciones que utilizamos de seguro ante eventos negativos de mercado: AirCap Holdings (compañía de leasing de aeronaves), Edison International, Entergy (dos eléctricas americanas) y Goldman Sachs (unos de los mayores bancos americanos). A su vez, recortamos un 0,5% el peso de Alcoa, líder en la producción de aluminio, con un balance muy saneado, pero con cierta volatilidad en las acciones. El resto de los movimientos que se realizaron en el mes, fueron ajustes por entrada de patrimonio. Seguimos estudiando compañías con balances fuertes, elevada generación de caja respecto de su valor de mercado y posiciones competitivas ventajosas para poder incorporarlas al fondo. Además, seguimos monitorizando nuestras participadas, por si surge la oportunidad de incrementar o reducir su peso en el fondo.

En agosto, ante la sobrerreacción del mercado, aprovechamos para incrementar peso en Japan Tobacco y en Alcoa. Además, incrementamos también posiciones en JD.com al caer un -10% en un día tras el anuncio de Walmart de vender su participación del 9%. La sobrerreacción ante el miedo a una recesión en EE.UU. desde nuestro punto de vista no está justificada a la vista de los datos. Aprovechamos para incrementar posiciones en valores que nos gustan a precios más atractivos si cabe. En el caso de JD.com la salida acelerada de Walmart no nos parece que afecte a la estrategia de la compañía a largo plazo.

En septiembre, ante la entrada de liquidez en el fondo, aprovechamos a cambiar de peso ciertos nombres. Así, redujimos el peso en la farmacéutica Novartis, tras su buen comportamiento, y aumentado peso en Shutterstock (banco de imágenes y videos) y Bekaert (industrial belga). Compramos una pequeña participación en la china de servicios inmobiliarios Country Garden Services (gestión de vecindades, entre otros). Además, diluimos el peso de Inditex, Meta, Amazon y Tecnoglass, ahora más justas por valoración. Salimos completamente de Neste, por haber cambiado radicalmente sus fundamentales a peor. Finalmente, compramos una opción de venta sobre Goldman Sachs, vencimiento marzo 2025, y estamos vendiendo una opción de compra sobre Meta para ingresar la prima, y con un precio de ejercicio un 10% superior al precio actual.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JD.COM CLASS A, ALIBABA GROUP HOLDING, BAYCURRENT, F5 NETWORKS, SANOFI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STELLANTIS, SAMSUNG ELECTRONICS-GDR, CIVITAS RESOURCES, COTERRA ENERCOTERRA ENERGY, ALPHABET INC/CA-CL C.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 161,85 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 3,77% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,38%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,41%. 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 MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,64. 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 0,03 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. De todas formas, estos datos son dispares y afectan de diferente forma a los mercados (datos algo peores en Alemania y mejores en Estados Unidos).

Los últimos datos de inflación apuntan a una relajación en Europa y EE.UU. De todas formas la inflación no baja de forma drástica, así que seguimos pensando que los tipos no van a bajar tan rápido.

En esta 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	146	1,98	102	1,93
TOTAL RV COTIZADA		146	1,98	102	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		146	1,98	102	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		146	1,98	102	1,93
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	106	1,44	86	1,64
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	133	1,80	64	1,22
BE0974362940 - ACCIONES BARCO NV	EUR	29	0,39	25	0,48
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	109	1,48	110	2,09
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIM	CAD	32	0,44	27	0,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	70	0,94	84	1,61
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	145	1,97	115	2,19
CNE1000004K1 - ACCIONES SINGTAO BREWER	HKD	151	2,05	72	1,37
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	69	0,94	48	0,92
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	47	0,89
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	217	2,94	151	2,87
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	99	1,34	77	1,46
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	140	1,90	102	1,95
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	70	0,94	45	0,85
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	98	1,33	79	1,51
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	113	1,54	72	1,36
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	105	1,42	72	1,38
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	109	1,47	87	1,66
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	72	0,98	53	1,00
HK0992009065 - ACCIONES LENOVO GROUP	HKD	199	2,71	147	2,79
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	102	1,38	80	1,53
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRO	JPY	70	0,94	47	0,90
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	95	1,29	70	1,33
JP3435750009 - ACCIONES IM3	JPY	71	0,96	53	1,00
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	156	2,11	91	1,73
JP3835250006 - ACCIONES BAYCURRENT CONS	JPY	74	1,00	53	1,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	223	3,03	122	2,32
KYG2453A1085 - ACCIONES COUNTRY GARDEN	HKD	44	0,60	0	0,00
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE	HKD	43	0,59	29	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	302	4,10	113	2,14
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - ACCIONES TECNIGLASS	USD	90	1,23	69	1,31
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	79	1,07	60	1,14
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	95	1,29	39	0,75
MX01AC100006 - ACCIONES ARCA CONTINENTA	MXN	69	0,94	49	0,93
MXP001661018 - ACCIONES GRUPO AEROPORTU	MXN	35	0,47	25	0,47
MXP370841019 - ACCIONES GRUPO MEXICO SA	MXN	72	0,98	53	1,01
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	131	1,78	98	1,87
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	96	1,30	72	1,37
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	153	2,08	102	1,95
SE0002591420 - ACCIONES TBOII	SEK	3	0,05	4	0,07
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	94	1,28	56	1,07
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	235	3,19	160	3,05
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	146	1,98	110	2,10
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	89	1,20	78	1,48
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	157	2,13	116	2,21
US1270971039 - ACCIONES COGNIZANT TECH C	USD	144	1,95	97	1,85
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	104	1,41	78	1,48
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	69	0,93	43	0,81
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	66	0,89	49	0,93
US192461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	109	1,48	73	1,39
US23331A1097 - ACCIONES DR. HORTON	USD	77	1,05	43	0,81
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	103	1,40	64	1,22
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	126	1,71	97	1,84
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	151	2,05	92	1,76
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORPORAT	USD	105	1,43	83	1,59
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	57	0,77	36	0,68
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	72	0,98	43	0,81
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	104	1,41	64	1,22
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	61	0,83	45	0,86
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	142	1,92	111	2,10
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	139	1,89	70	1,33
US83088M1027 - ACCIONES SKYWOKS SOLUT.	USD	71	0,96	54	1,02
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	272	3,69	204	3,87
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	126	1,71	88	1,67
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	83	1,13	36	0,68
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	32	0,44	17	0,33
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	110	1,49	81	1,54
TOTAL RV COTIZADA		7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL RENTA VARIABLE		7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.112	96,51	4.879	92,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.258	98,49	4.981	94,73

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

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

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	0,12	0,39	0,61	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	

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	74.006,88	64.418,22	46	40	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	215.217,62	215.217,62	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	29.598,17	29.598,17	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.029	600		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	3.004	2.524		
CLASE P	EUR	412	347		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,9051	11,6989		
CLASE E	EUR	13,9695	11,7267		
CLASE I	EUR	13,9587	11,7220		
CLASE P	EUR	13,9265	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	0,25	0,44	0,69	0,75	0,98	1,73	mixta	0,03	0,08	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	0,19	0,34	0,53	0,56	0,80	1,36	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,23	0,34	0,57	0,67	0,80	1,47	mixta	0,02	0,06	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	18,86	2,05	3,02	13,05	11,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	02-08-2024	-2,93	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-08-2024	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	11,54	14,11	9,57	10,39	9,92				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,80	16,56	10,21	10,71	11,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,05	9,05	9,07	8,34	15,14				

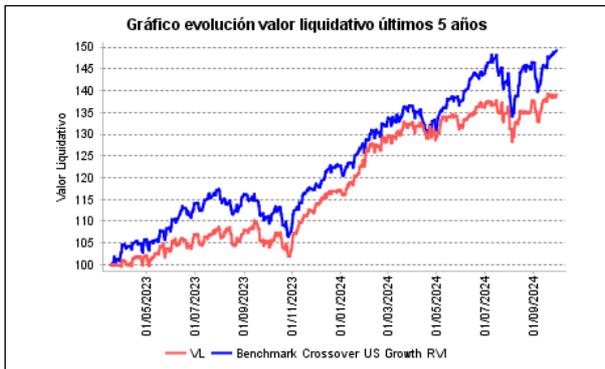
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

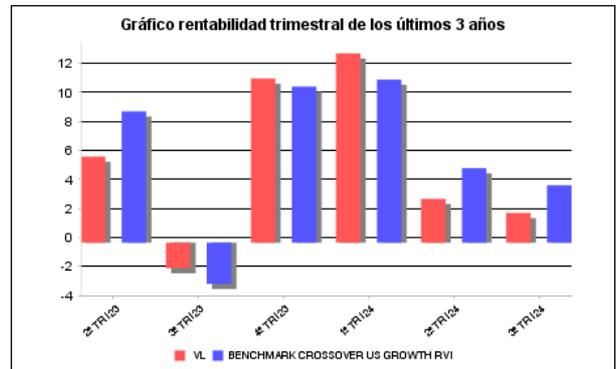
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,30	0,29	0,29	0,31	1,19			

(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 trimestral de los últimos 3 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	19,13	2,13	3,10	13,14	11,40				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	02-08-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-08-2024	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	11,54	14,11	9,57	10,39	9,92				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,80	16,56	10,21	10,71	11,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,05	9,05	9,07	8,34	15,14				

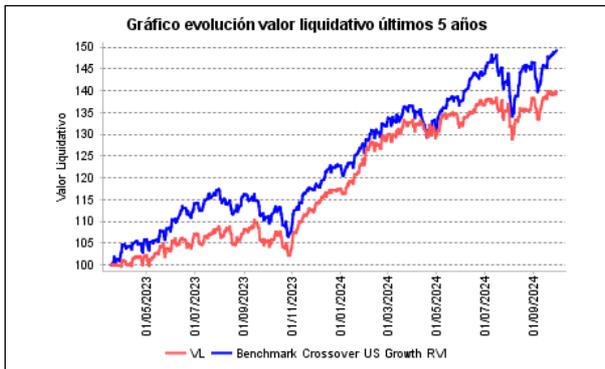
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

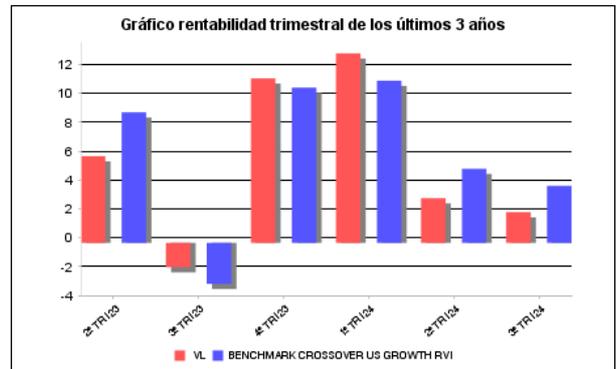
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 trimestral de los últimos 3 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	19,08	2,11	3,09	13,12	11,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	02-08-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-08-2024	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	11,54	14,11	9,57	10,39	9,92				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,80	16,56	10,21	10,71	11,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,05	12,03	9,07	8,34	15,14				

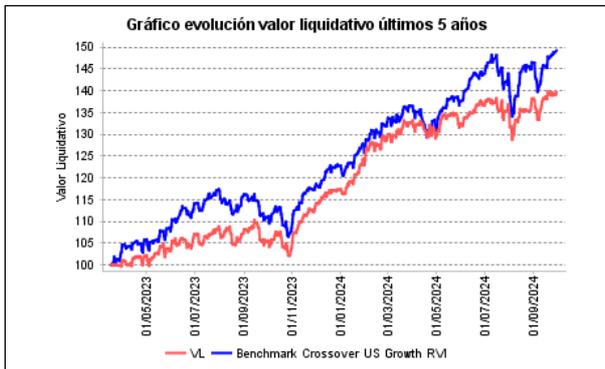
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

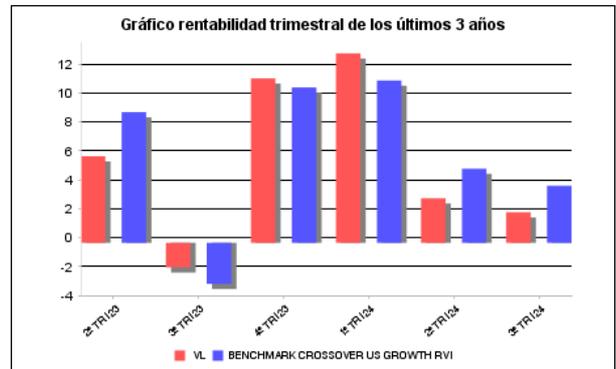
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,23	0,23	0,23	0,24	0,90			

(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 trimestral de los últimos 3 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	18,95	2,07	3,05	13,08	11,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	02-08-2024	-2,92	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,66	08-08-2024	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	11,54	14,11	9,57	10,39	9,92				
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16				
Benchmark Crossover US Growth RVI	12,80	16,56	10,21	10,71	11,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,05	17,03	9,07	8,34	15,14				

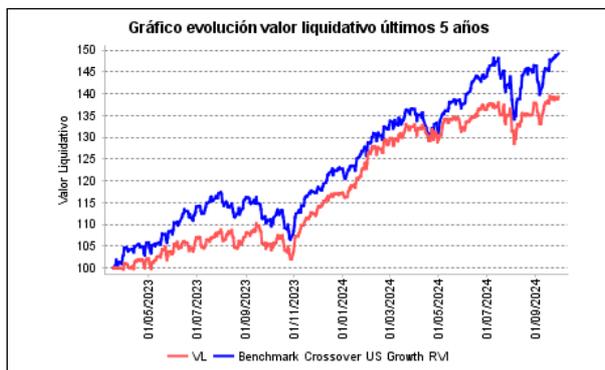
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

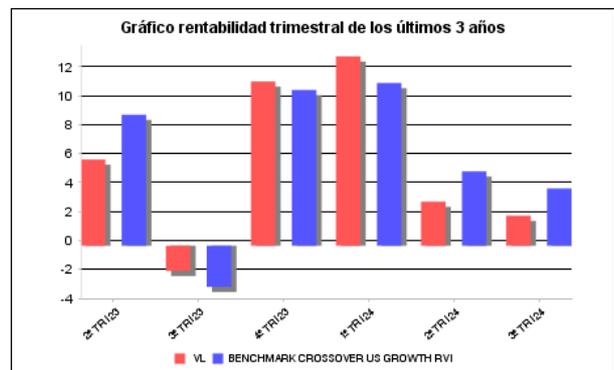
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,27	0,26	0,27	0,28	0,93			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	4.148	93,32	4.043	95,71
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.148	93,32	4.043	95,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	361	8,12	199	4,71
(+/-) RESTO	-64	-1,44	-18	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	4.445	100,00 %	4.224	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.224	3.979	3.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,06	2,95	7,52	8,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,16	3,09	16,74	-26,62
(+) Rendimientos de gestión	2,79	3,81	18,36	-23,27
+ Intereses	0,05	0,06	0,17	-11,48
+ Dividendos	0,11	0,25	0,50	-52,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,65	3,52	17,75	-21,38
± 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	-0,02	-0,06	-14,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,71	-1,62	-7,35
- Comisión de gestión	-0,57	-0,65	-1,45	-8,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	2,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	22,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	5,18
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-137,14
+ 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	0,00	-0,01	0,00	-137,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.445	4.224	4.445	

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

3. Inversiones financieras

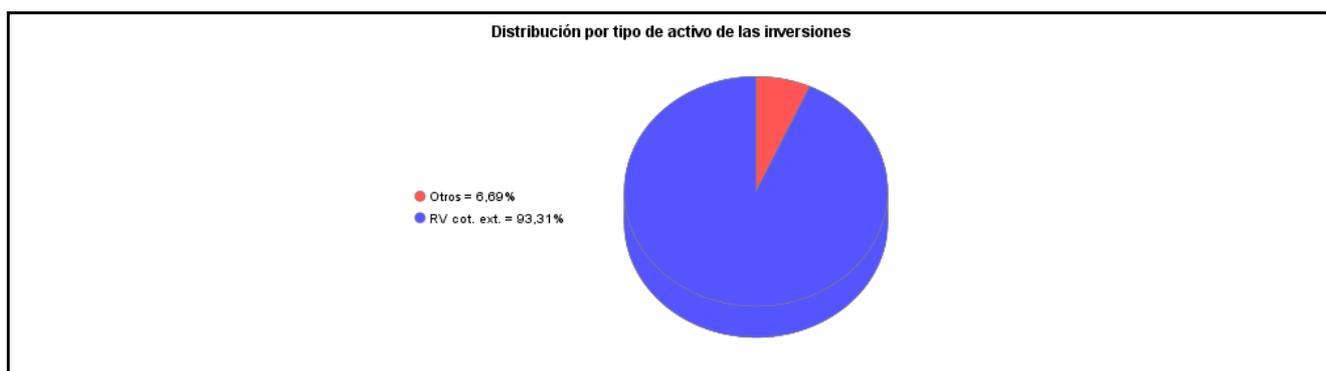
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL RENTA VARIABLE	4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.148	93,31	4.043	95,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CONSTELLATION SOFTWARE	WARRANT CONS TELLATION SOFTWARE 1	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
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 37,65% y el 29,85% 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 365,71 euros, lo que supone un 0,009% 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 incertidumbres en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc? el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

El mercado americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI?s Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI?s Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de

50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

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

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

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 6,06% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,05%. 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 5,25% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 13,95%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,3%.

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 2,05%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FAIR ISAAC, BROOKFIELD CORP, GENERAL ELECTRIC, SP GLOBAL, MOODY'S CORPORATION. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOVO NORDISK A/S B, ALPHABET INC/CA-CL C, MICROSOFT CORP, INTUIT, AMAZON.COM INC.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

NOVO NORDISK,CANADIAN PACIFIC,INTUIT,GENERAL ELECTRIC,GOOG,VISA,AMAZON?entre otras.

Algunas de las compañías que se han vendido:

L OREAL,MONDAY.COM,FAIR ISAAC,?. Entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre 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 3,03%.

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 14,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 16,56%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,1%.

La beta de GVC Gaesco Crossover US Growth RVI, 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 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.

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	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	184	4,13	155	3,68
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL R	USD	168	3,79	154	3,66
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	177	3,98	162	3,83
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	190	4,27	188	4,46
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	195	4,39	196	4,63
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	179	4,04	148	3,51
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	177	3,98	152	3,59
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	169	3,79	153	3,63
IL0011762130 - ACCIONES MONDAY.COM	USD	0	0,00	146	3,46
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	225	5,07	214	5,07
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	191	4,29	180	4,27
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	195	4,40	179	4,24
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	183	4,12	174	4,11
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	169	3,81	171	4,04
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	157	3,54	155	3,67
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	151	3,39	160	3,78
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	231	5,19	214	5,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	267	6,00	267	6,32
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	277	6,23	255	6,05
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	213	4,80	212	5,03
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP	USD	179	4,04	155	3,67
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	269	6,06	252	5,98
TOTAL RV COTIZADA		4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL RENTA VARIABLE		4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.148	93,31	4.043	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.148	93,31	4.043	95,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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 TOP-DOWN 3 SECTORES

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Obtener una rentabilidad a medio plazo utilizando una combinación del análisis Top-Down (de arriba a abajo) con el análisis Bottom-Up (de abajo a arriba), siendo preferente el análisis Top-Down con la finalidad de determinar las siguientes variables: i) el porcentaje de renta variable a invertir y ii) los tres sectores más idóneos para invertir en cada momento y, con el análisis Bottom-Up, seleccionar las empresas en las que invertir.

La exposición a renta variable será entre 0% - 100% en valores emitidos mayoritariamente por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil, pertenecientes a 3 sectores de actividad sin predeterminación anticipada, resultantes de la aplicación del análisis Top-Down.

La exposición a la renta fija será entre 0%-100% de emisores públicos o privados mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 5 años.

No habrá inversión en países emergentes y la exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC, incluidas las del grupo, con la misma vocación inversora que la del compartimento.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13		3,13	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	7.508,91		7		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00		0		EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	74			
CLASE E	EUR	0			
CLASE I	EUR	0			
CLASE P	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,8648			
CLASE E	EUR	9,8951			
CLASE I	EUR	9,8941			
CLASE P	EUR	9,8735			

(*)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		0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-07-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	05-08-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	13,54	13,93							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14							
Benchmark Crossover Top Down 3 sectores	5,32	6,92							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,02	-0,02							

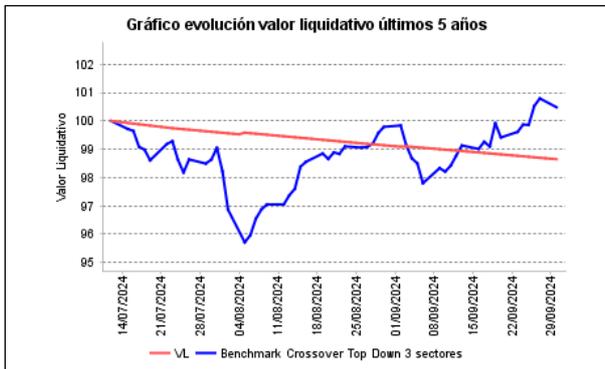
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

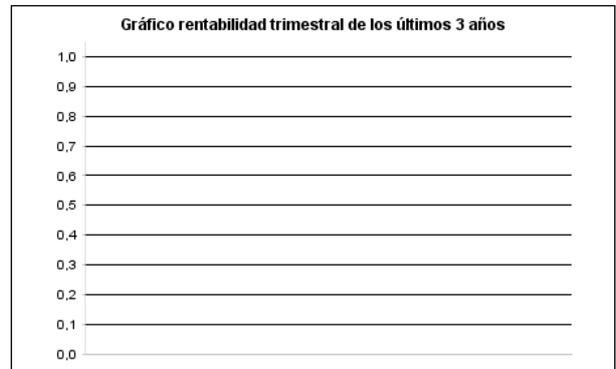
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	6,48	2,16							

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-07-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	05-08-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	13,54	13,93							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14							
Benchmark Crossover Top Down 3 sectores	5,32	6,92							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,02	-0,02							

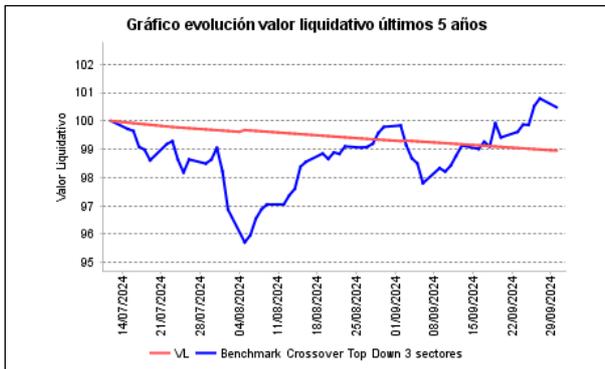
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

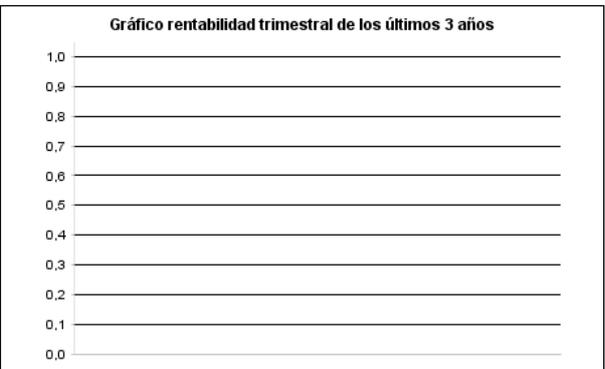
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-07-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	05-08-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	13,54	13,93							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14							
Benchmark Crossover Top Down 3 sectores	5,32	6,92							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,02	-0,02							

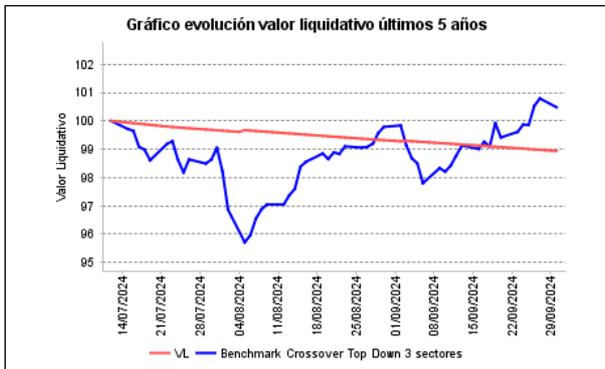
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

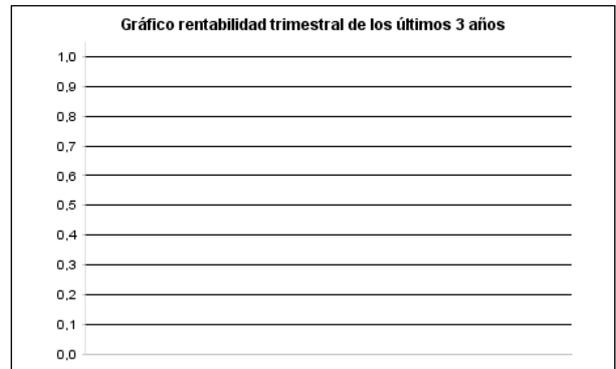
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	13-07-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,06	05-08-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35	13,54	13,93							
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14							
Benchmark Crossover Top Down 3 sectores	5,32	6,92							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,02	-0,02							

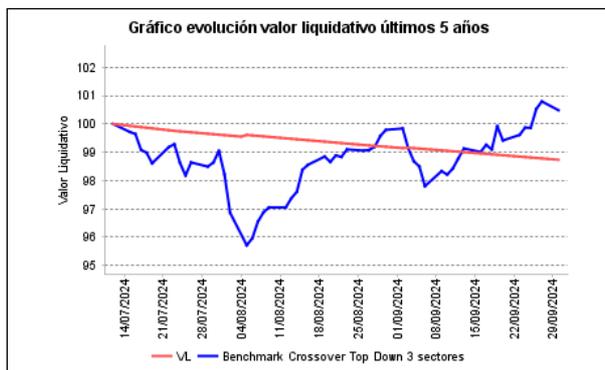
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

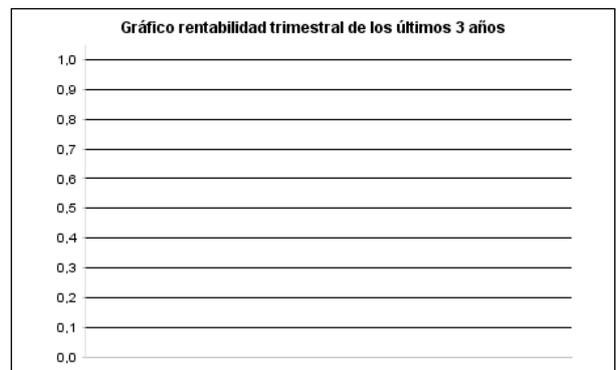
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	70	94,59		
* Cartera interior	70	94,59		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4	5,41		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	74	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	104,52		313,56	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,37		-4,09	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,79		2,36	0,00
+ Intereses	0,79		2,36	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,17		-6,49	0,00
- Comisión de gestión	-0,39		-1,16	0,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,06	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,90		-2,70	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,86		-2,57	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01		0,04	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01		0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74		74	

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

3. Inversiones financieras

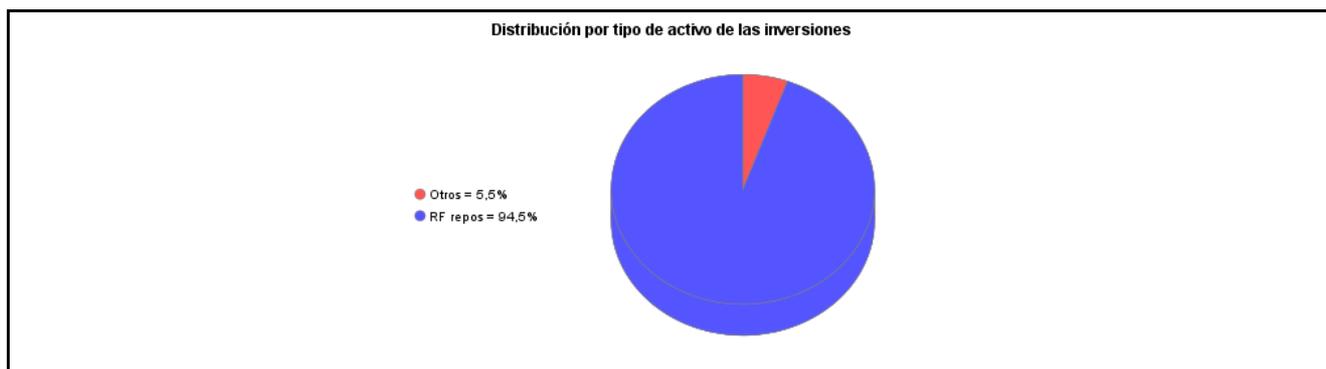
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70	94,50		
TOTAL RENTA FIJA	70	94,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70	94,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70	94,50		

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 2 partícipes poseen el 79,91% y el 20,03% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Top Down 3 Sectors.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%

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 un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán, que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para

Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

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

En renta fija , la FED bajó los tipos 50pb, situando el tipo oficial en el 5% en la reunión de septiembre, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año.

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos.

En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompañando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre. La prima española bajó hasta los 80 pb y la italiana bajó hasta los 132 pb. La prima francesa sigue tensionada en 80 pb y el bono francés a 10 años paga lo mismo que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el fondo mantiene un nivel de inversión de prácticamente el 100% del patrimonio en activos de deuda pública a corto plazo (repo), debido a que es un fondo de nueva creación.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,05% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,05%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,35%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,48%.

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 23,46% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 6 participes, lo que supone una variación del 600%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,35%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 2,16%.

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 -1,35%, 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 1,72%.

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

de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al ser un fondo de nueva creación, la única operación que ha realizado a lo largo del trimestre es la renovación del repo.

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 trimestre 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 3,15 millones de euros, que supone un 54,34% del patrimonio medio.

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,92%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,5%.

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.

La cartera que se monte, tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 2024 y 2025.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3.20 2024-10-01	EUR	70	94,50		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70	94,50		
TOTAL RENTA FIJA		70	94,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70	94,50		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		70	94,50		

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	0,24	0,15	0,45	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	79.057,19	21	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	443.014,84	443.014,84	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	144.342,45	144.342,45	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	43.779,21	43.779,21	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	926	953	1.512	
CLASE E	EUR	5.295	5.197	4.623	
CLASE I	EUR	1.720	1.595	1.421	
CLASE P	EUR	517	481	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,7082	10,9309	9,8677	
CLASE E	EUR	11,9533	11,0723	9,8910	
CLASE I	EUR	11,9179	11,0520	9,8877	
CLASE P	EUR	11,8126	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		0,41	0,00	0,41	1,24	0,00	1,24	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,02	0,07	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	7,11	1,14	-0,20	6,12	4,24	10,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	02-08-2024	-1,60	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	19-09-2024	0,85	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	7,31	4,86	4,73	7,13	7,51			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,24	4,66	12,49	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.

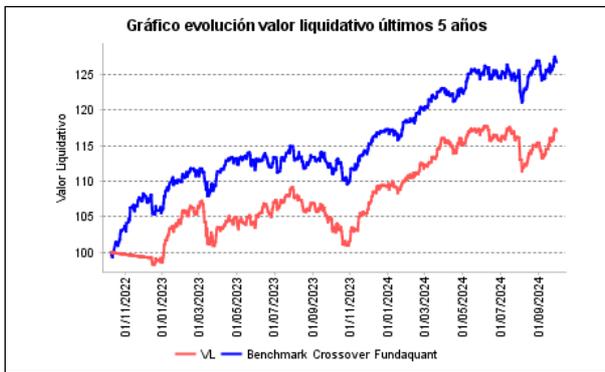
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,53	0,52	0,51	0,51	0,53	2,03			

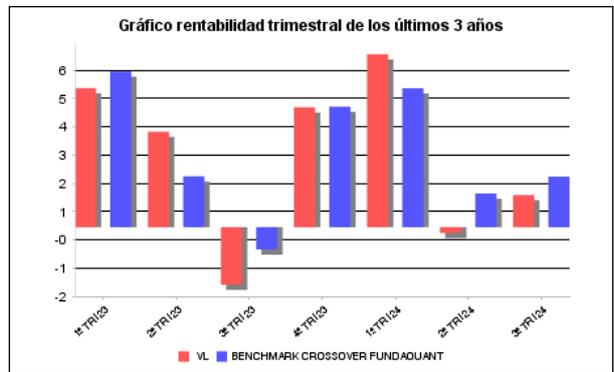
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,96	1,41	0,06	6,40	4,52	11,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	02-08-2024	-1,59	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	19-09-2024	0,85	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	7,31	4,86	4,73	7,13	7,51			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,24	4,66	12,49	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 periodos con política de inversión homogénea.

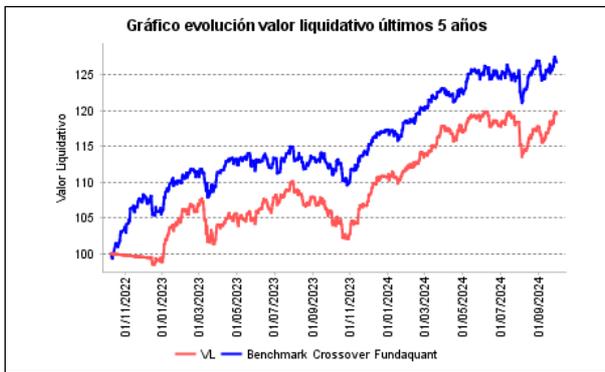
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,25	0,25	0,25	0,27	1,00			

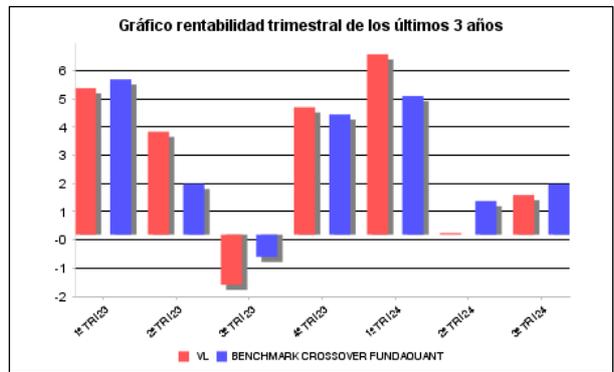
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,84	1,37	0,02	6,36	4,48	11,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	02-08-2024	-1,59	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	19-09-2024	0,85	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	7,31	4,86	4,73	7,13	7,51			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,24	4,66	12,49	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.

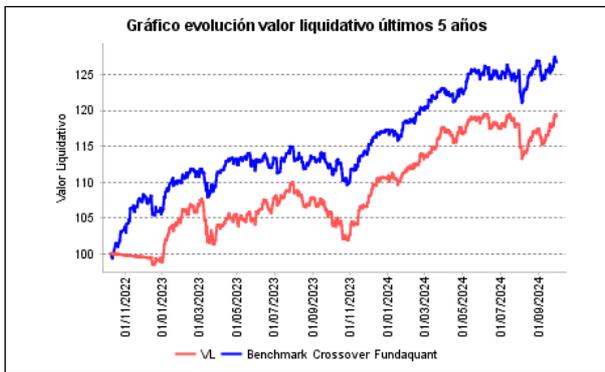
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,29	0,29	0,29	0,31	1,15			

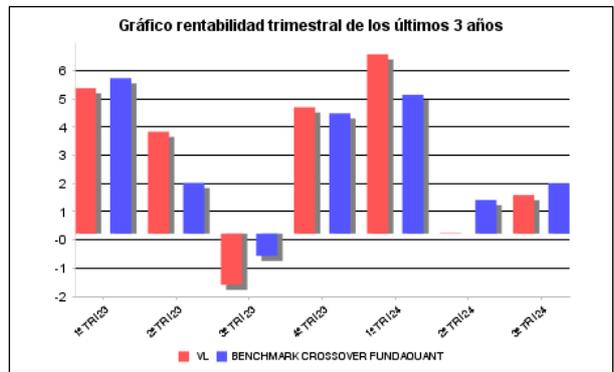
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	7,47	1,25	-0,09	6,24	4,36	11,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	02-08-2024	-1,60	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,85	19-09-2024	0,85	19-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,77	7,31	4,86	4,73	7,13	7,51			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,94	6,94	6,24	4,66	12,49	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.

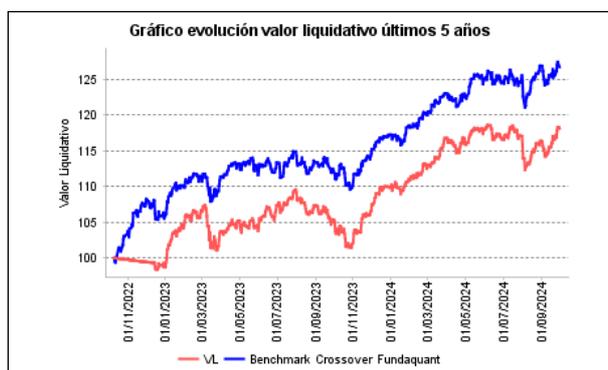
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,19	0,40	0,40	0,40	0,42	1,51			

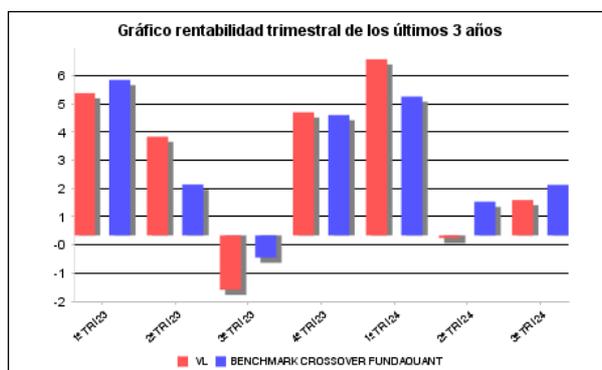
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.295	98,06	7.643	91,59
* Cartera interior	3.441	40,68	2.455	29,42
* Cartera exterior	4.854	57,38	5.187	62,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	102	1,21	649	7,78
(+/-) RESTO	61	0,72	53	0,64
TOTAL PATRIMONIO	8.459	100,00 %	8.345	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.345	8.431	8.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-1,04	-4,77	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	0,03	7,56	6.029,70
(+) Rendimientos de gestión	1,61	0,26	8,23	518,97
+ Intereses	0,05	0,04	0,14	30,01
+ Dividendos	0,21	0,35	0,64	-41,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,24	0,91	3,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	0,07	4,32	1.565,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,12	0,11	0,08	-203,14
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,07	0,31	16,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,62	1,84	-102,24
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	1.009,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,69	-3,33
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	-0,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-59,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	44,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,00	0,02	5.889,58
+ 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	0,02	5.889,58

	% 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)	8.459	8.345	8.459	

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

3. Inversiones financieras

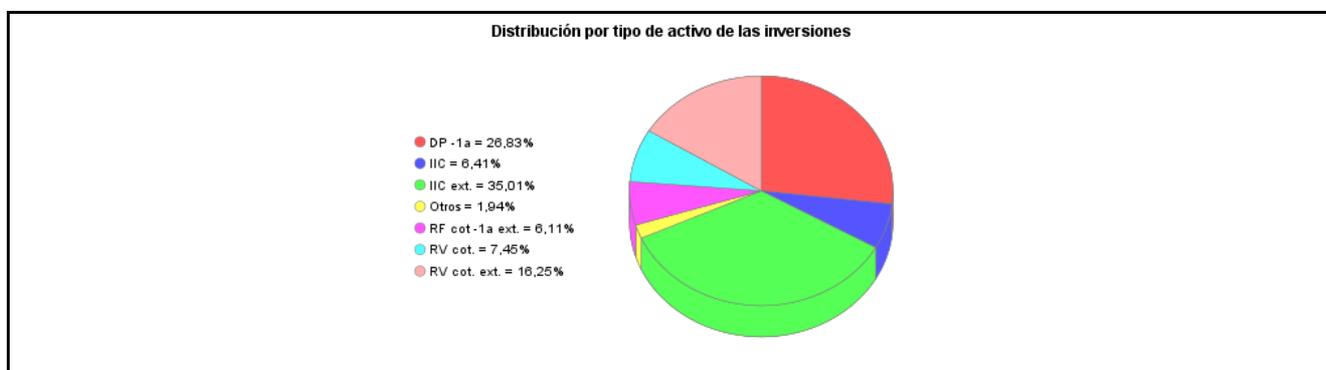
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.269	26,83	1.292	15,49
TOTAL RENTA FIJA	2.269	26,83	1.292	15,49
TOTAL RV COTIZADA	630	7,45	642	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE	630	7,45	642	7,70
TOTAL IIC	542	6,41	521	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.441	40,69	2.455	29,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	517	6,11	987	11,83
TOTAL RENTA FIJA	517	6,11	987	11,83
TOTAL RV COTIZADA	1.375	16,25	1.241	14,88
TOTAL RENTA VARIABLE	1.375	16,25	1.241	14,88
TOTAL IIC	2.961	35,01	2.964	35,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.854	57,37	5.192	62,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.295	98,06	7.647	91,68

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	51	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	36	Inversión
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	77	Inversión
MINI IBEX35	FUTURO MINI IBEX35 1	72	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	259	Inversión
Total subyacente renta variable		495	
PARETURN GVCAGE	I.I.C. PARETURN GVCAGE	800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total otros subyacentes		900	
TOTAL OBLIGACIONES		1395	

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 73,27 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.

Los mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 75%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones gubernamentales en euros de corta duración.

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

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,79%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,36% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,52%. 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 0,07% 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 1,14%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos aumentado la exposición a empresas como Ryanair. Las amortizaciones de los "US Treasuries" han sido invertidas en letras del tesoro, a la vez que hemos adquirido también letras del estado francés. La parte de inversión cuantitativa ha generado numerosas órdenes en futuros de índices bursátiles.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, NEXT GEOSOLUTION EUROPE SPA, TELEFONICA, A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV, MEDTRONIC PLC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TALGO, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, GOLDMAN SACHS GG 300 PLACES I 28/12/26.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Ibex, futuros sobre micro S&P, futuros sobre micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 7.046,98 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 5,82% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,64%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 7,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,71%. 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 trimestre era de 5,52 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 0,79.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,88 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 75% de la cartera durante los próximos trimestres y que agudicemos la inversión en renta fija gubernamental en euros de corta duración, ya efectuada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	100	1,20
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	399	4,78
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	0	0,00	497	5,96
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	299	3,54	296	3,55
ES0L02501101 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,006 2025-01-10	EUR	198	2,34	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,030 2025-02-07	EUR	198	2,34	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,452 2025-03-07	EUR	247	2,92	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,433 2025-04-11	EUR	739	8,73	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,312 2025-05-09	EUR	295	3,49	0	0,00
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,271 2025-07-04	EUR	294	3,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.269	26,83	1.292	15,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.269	26,83	1.292	15,49
TOTAL RENTA FIJA		2.269	26,83	1.292	15,49
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	111	1,31	128	1,54
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	149	1,76	140	1,68
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	64	0,76	62	0,74
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	130	1,54	153	1,84
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	176	2,08	158	1,90
TOTAL RV COTIZADA		630	7,45	642	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE		630	7,45	642	7,70
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	110	1,31	107	1,28
ES0165940000 - ACCIONES A GLOBAL FLEXIB	EUR	431	5,10	415	4,97
TOTAL IIC		542	6,41	521	6,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.441	40,69	2.455	29,44
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	0	0,00	466	5,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	466	5,58
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	517	6,11	521	6,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		517	6,11	521	6,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		517	6,11	987	11,83
TOTAL RENTA FIJA		517	6,11	987	11,83
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	63	0,74	57	0,69
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	79	0,93	70	0,84
CH0023405456 - ACCIONES DUFYRY AG	CHF	114	1,35	109	1,30
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	124	1,47	119	1,43
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	55	0,65	50	0,59
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	122	1,45	109	1,31
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	162	1,91	147	1,76
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	49	0,58	0	0,00
IT0005594418 - ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	170	2,01	149	1,79
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	42	0,49	39	0,46
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	83	0,98	87	1,05
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	150	1,78	153	1,84
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	162	1,91	152	1,82
TOTAL RV COTIZADA		1.375	16,25	1.241	14,88
TOTAL RENTA VARIABLE		1.375	16,25	1.241	14,88
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	41	0,49	41	0,49
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	11	0,13	11	0,13
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	38	0,45	38	0,45
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	640	7,56	662	7,93
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.138	13,45	1.114	13,35
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	18	0,21	17	0,21
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	15	0,18	14	0,17
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	897	10,61	909	10,89
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	7	0,08	7	0,08
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	9	0,11	9	0,11
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	7	0,08	7	0,08
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	10	0,12	10	0,12
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	52	0,61	51	0,61
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	49	0,58	47	0,57
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	30	0,35	28	0,34
TOTAL IIC		2.961	35,01	2.964	35,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.854	57,37	5.192	62,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.295	98,06	7.647	91,68

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

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

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	0,00	0,17	0,06	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	80.006,24	78.715,96	26	25	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	868	773	75	
CLASE E	EUR	2.750	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	10,8430	10,4397	9,8498	
CLASE E	EUR	11,0481	10,5618	9,8708	
CLASE I	EUR	10,9831	10,5231	9,8642	
CLASE P	EUR	10,8967	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E		0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,86	0,31	0,04	3,51	1,40	5,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02-08-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26-09-2024	0,45	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	3,62			

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

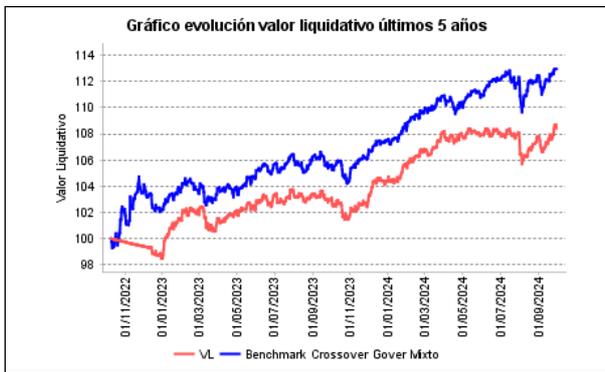
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,42	0,42	0,43	1,71			

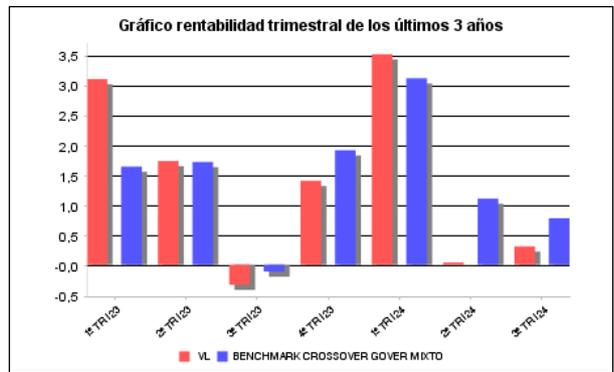
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,60	0,54	0,27	3,75	1,64	7,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02-08-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26-09-2024	0,46	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	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.

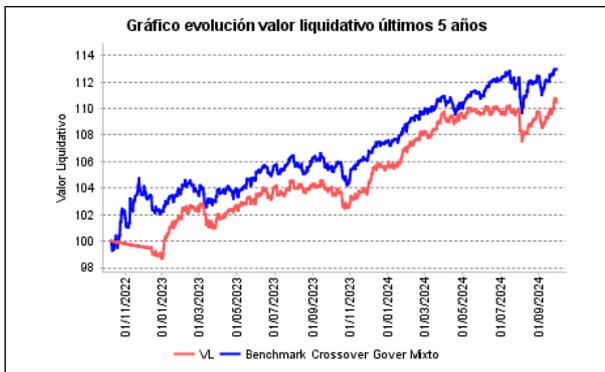
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,54	0,18	0,18	0,18	0,22	0,74			

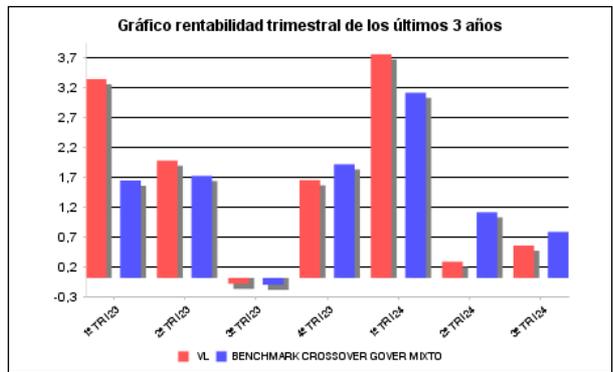
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,37	0,47	0,20	3,68	1,56	6,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02-08-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26-09-2024	0,45	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	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.

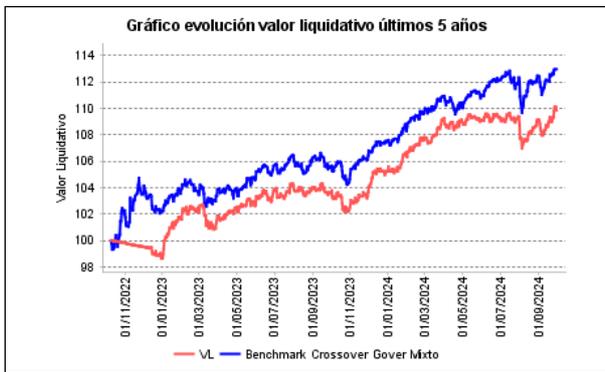
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

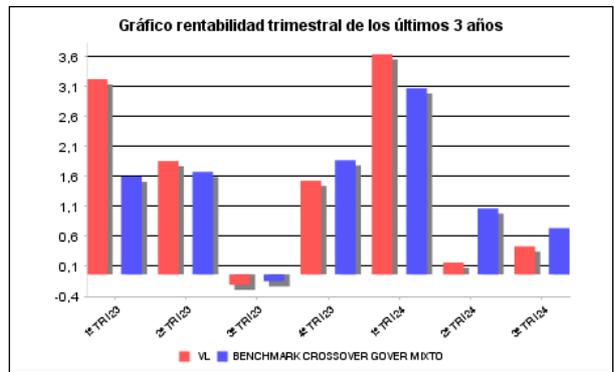
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	0,37	0,10	3,57	1,46	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02-08-2024	-0,99	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26-09-2024	0,45	26-09-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	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.

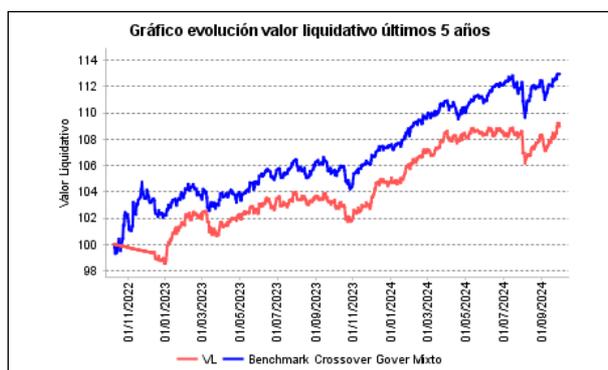
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

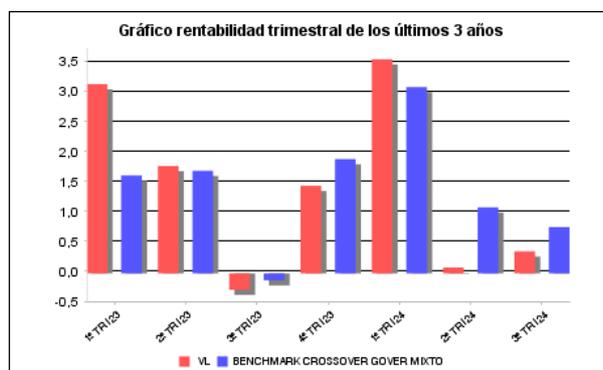
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	2.903	80,24	3.461	96,51
* Cartera interior	1.557	43,03	1.590	44,34
* Cartera exterior	1.345	37,18	1.870	52,15
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	707	19,54	118	3,29
(+/-) RESTO	8	0,22	8	0,22
TOTAL PATRIMONIO	3.618	100,00 %	3.586	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.586	3.619	3.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,40	-1,11	1,80	-135,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,48	0,21	4,28	121,27
(+) Rendimientos de gestión	0,69	0,43	4,93	59,89
+ Intereses	0,31	0,31	0,92	-1,20
+ Dividendos	0,04	0,27	0,35	-85,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	0,66	1,36	-181,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,97	-0,56	1,69	-274,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	0,01	0,02	716,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,03	0,00	-426,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,29	0,64	-90,38
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,05	3.539,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,65	-0,90
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,51	0,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-28,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	19,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	106,66
+ 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	106,66

	% 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)	3.618	3.586	3.618	

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

3. Inversiones financieras

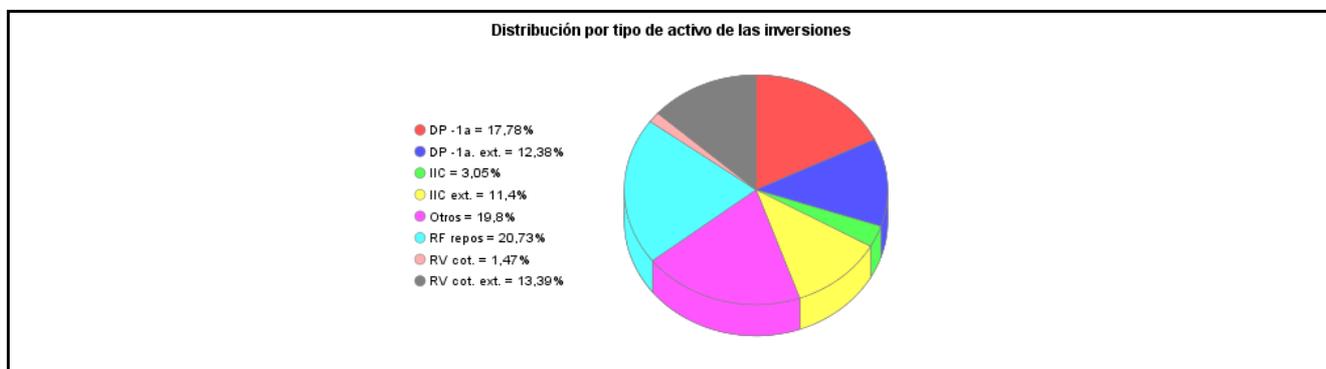
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	643	17,78	737	20,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	750	20,73	700	19,52
TOTAL RENTA FIJA	1.393	38,51	1.437	40,05
TOTAL RV COTIZADA	53	1,47	46	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE	53	1,47	46	1,29
TOTAL IIC	110	3,05	107	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.557	43,03	1.590	44,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA	448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RV COTIZADA	485	13,39	436	12,14
TOTAL RENTA VARIABLE	485	13,39	436	12,14
TOTAL IIC	412	11,40	417	11,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.345	37,17	1.870	52,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.902	80,20	3.460	96,43

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	102	Inversión
ESTADO USA	CONTADO ESTA DO USA 0,25 2025-05- 31 FÍSICA	263	Inversión
ESTADO USA	CONTADO ESTA DO USA 0,38 2025-04- 30 FÍSICA	264	Inversión
Total subyacente renta fija		629	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	200	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total otros subyacentes		300	
TOTAL OBLIGACIONES		929	

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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 44,500 millones de euros en concepto de compra, el 13,5% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 75,68% 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 6,47 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 mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 30%, y hemos mantenido una preferencia por las emisiones de corta duración.

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 2,36% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,32%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una

rentabilidad de 0,77%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,31%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42%. 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 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,31%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos adquirido acciones de Ryanair, hemos efectuado el rollover de los futuros vendidos del T-Bond americano a 10 años, y mantenemos la exposición a los "US Treasuries",

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INDITEX, KONINKLIJKE PHILIPS, RYANAIR HOLDING, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, BUREAU VERITAS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,625% 15/10/24, US TREASURY 0,750% 15/11/24, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, LVMH.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano que han proporcionado un resultado global negativo de 3.438,56 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 88,96 millones de euros, que supone un 26,98% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 3,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,6%. 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 trimestre era de 3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 30% de la cartera durante los próximos trimestres y que agudicemos la inversión en renta fija gubernamental de corta duración, ya efectuada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	100	2,79
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,591 2024-10-04	EUR	100	2,76	99	2,76
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,573 2024-11-08	EUR	100	2,76	99	2,75
ES0L02412069 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,557 2024-12-06	EUR	99	2,75	99	2,75
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,378 2025-04-11	EUR	148	4,08	146	4,07
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,354 2025-05-09	EUR	98	2,72	97	2,71
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-06-06	EUR	98	2,71	97	2,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		643	17,78	737	20,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		643	17,78	737	20,53
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	700	19,52
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2024-10-01	EUR	750	20,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		750	20,73	700	19,52
TOTAL RENTA FIJA		1.393	38,51	1.437	40,05
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	53	1,47	46	1,29
TOTAL RV COTIZADA		53	1,47	46	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE		53	1,47	46	1,29
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	110	3,05	107	2,97
TOTAL IIC		110	3,05	107	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.557	43,03	1.590	44,31
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	0	0,00	326	9,09
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	0	0,00	231	6,44
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	224	6,20	230	6,42
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	223	6,18	229	6,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA		448	12,38	1.017	28,35
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	15	0,43	15	0,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	29	0,79	26	0,72
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	25	0,68	24	0,66
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	18	0,50	19	0,53
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,03	1	0,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	20	0,55	19	0,53
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	10	0,26	11	0,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	22	0,61	19	0,54
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHE RUECK	EUR	20	0,55	19	0,52
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	21	0,57	19	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	19	0,53	18	0,49
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	20	0,54	19	0,53
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	34	0,95	36	0,99
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	24	0,65	22	0,63
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	17	0,48	17	0,47
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	16	0,44	15	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	12	0,34	12	0,33
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	30	0,82	26	0,72
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	24	0,67	25	0,69
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	9	0,26	9	0,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	19	0,51	15	0,42
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	25	0,68	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	26	0,71	21	0,57
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	15	0,42	15	0,42
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	15	0,42	16	0,45
TOTAL RV COTIZADA		485	13,39	436	12,14
TOTAL RENTA VARIABLE		485	13,39	436	12,14
IE00B3ZW0K18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	60	1,66	58	1,61
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	128	3,54	132	3,69
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	224	6,20	227	6,33
TOTAL IIC		412	11,40	417	11,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.345	37,17	1.870	52,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.902	80,20	3.460	96,43

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

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

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	0,01	0,07	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	219.180,74	219.190,94
Nº de Partícipes	24	25
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.241	10,2229
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	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	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	4,07	0,53	1,90	1,59	-0,26	0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	05-08-2024	-0,56	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	16-07-2024	0,37	16-07-2024		

(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	2,20	2,76	1,86	1,85	0,82	0,43			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Momentum	3,10	3,87	2,89	2,37	3,07	3,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,68	1,71	3,42	3,42			

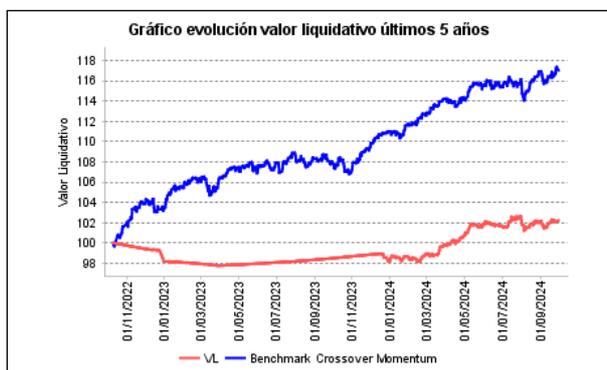
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

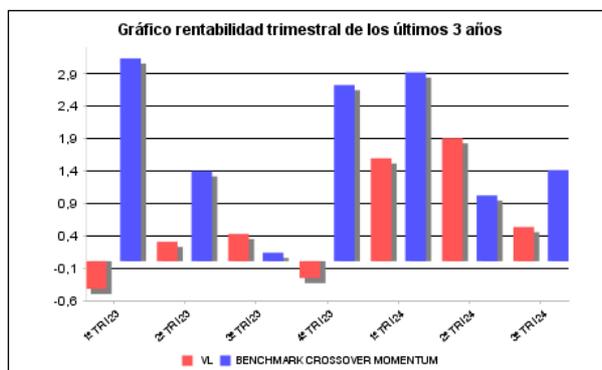
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,40	0,40	0,40	0,48	1,81	7,89		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	1.868	83,36	1.898	85,15
* Cartera interior	1.858	82,91	1.895	85,02
* Cartera exterior	7	0,31	1	0,04
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,09	2	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	356	15,89	317	14,22
(+/-) RESTO	17	0,76	15	0,67
TOTAL PATRIMONIO	2.241	100,00 %	2.229	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.229	2.232	1.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-2,01	42,10	-99,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,52	1,88	3,85	-72,22
(+) Rendimientos de gestión	0,93	2,30	5,09	-59,66
+ Intereses	0,77	0,75	2,24	3,15
+ Dividendos	0,10	0,17	0,29	-40,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	1,34	1,89	-140,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,64	0,04	0,70	1.328,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-999,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-1,24	-2,57
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,05	0,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-8,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	35,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-68,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.241	2.229	2.241	

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

3. Inversiones financieras

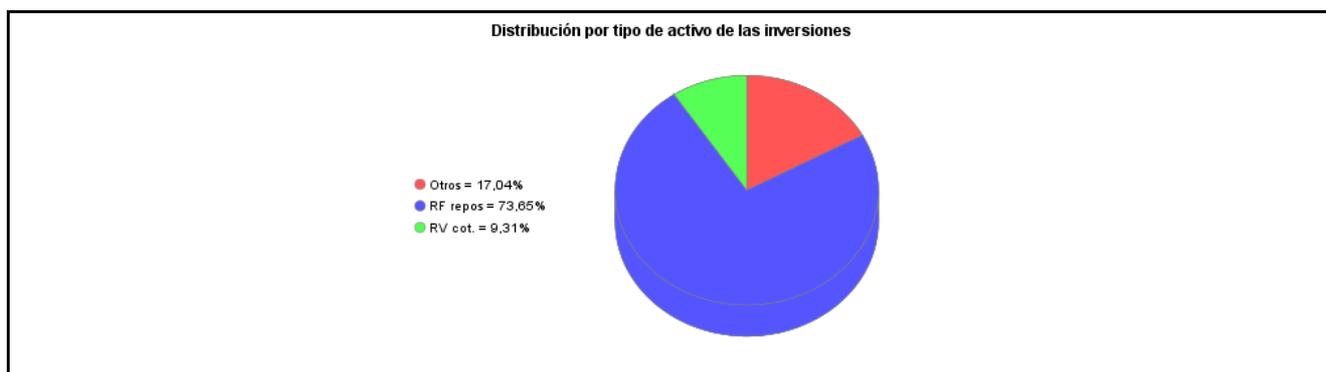
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.650	73,65	1.650	74,05
TOTAL RENTA FIJA	1.650	73,65	1.650	74,05
TOTAL RV COTIZADA	208	9,31	245	10,99
TOTAL RENTA VARIABLE	208	9,31	245	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.858	82,96	1.895	85,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.858	82,96	1.895	85,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	250	Inversión
Total subyacente renta fija		1500	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	195	Inversión
Total subyacente renta variable		195	
TOTAL OBLIGACIONES		1695	

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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 13,950 millones de euros en concepto de compra, el 6,78% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 46,26% y el 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 26,94 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.

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%

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 un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

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

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

En renta fija, la FED bajó los tipos 50pb, situando el tipo oficial en el 5% en la reunión de septiembre, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año.

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos.

En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompasando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre. La prima española bajó hasta los 80 pb y la italiana bajó hasta los 132 pb. La prima francesa sigue tensionada en 80 pb y el bono francés a 10 años paga lo mismo que el español

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en Renta variable Española por el 9,3% siendo Vocento el valor que más pesa con un 2,28% del patrimonio. También mantiene 2 Futuros del Russell 2000. El 74% del fondo está invertido en deuda pública a corto plazo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,32%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,41%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,52% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,4%.

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 0,53%, 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 1,72%.

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 trimestre se ha invertido en activos de deuda pública a corto plazo, (repo).

Por el lado de las ventas, destacamos la venta de 1750 títulos de ENAGAS .

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VISCOFAN, EBRO FOODS, ENAGAS, LABORATORIO REIG JOFRE, RENTA CORP REAL ESTATE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOCENTO, SQUIRREL MEDIA, RENTA CORP REAL ESTATE, LABORATORIO REIG JOFRE, ENAGAS.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de + 14.370,69 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 8,94% 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 27,91 millones de euros, que supone un 13,58% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 8,88%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 2,76%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,87%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,29%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,28.

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 0,25 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera tanto de RF como de RV, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres geopolíticas-económicas que tendremos que afrontar en el 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	0	0,00	118	5,28
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	400	17,95
ES0000012411 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	250	11,22
ES0000012B39 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,29]2024-10-24	EUR	250	11,16	0	0,00
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	400	17,95
ES0000012G34 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,29]2024-10-24	EUR	250	11,16	0	0,00
ES0000012I08 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	100	4,49
ES0000012I32 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	0	0,00	132	5,94
ES0000012K53 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,29]2024-10-24	EUR	400	17,85	0	0,00
ES0000012M51 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,29]2024-10-24	EUR	250	11,16	0	0,00
ES0000012M77 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,48]2024-07-25	EUR	250	11,16	250	11,22
ES0000012M85 - REPOJESTADO ESPAÑOL[3,29]2024-10-24	EUR	250	11,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.650	73,65	1.650	74,05
TOTAL RENTA FIJA		1.650	73,65	1.650	74,05
ES0112501012 - ACCIONESIEBRO PULEVA S.A	EUR	31	1,39	30	1,36
ES0114820113 - ACCIONESICO.COMUNICACION	EUR	51	2,28	59	2,67
ES0130960018 - ACCIONESIENAGAS SA	EUR	0	0,00	24	1,09
ES0165359029 - ACCIONESILABORATORIO REI	EUR	34	1,52	34	1,53
ES0173365018 - ACCIONESIRENTA CORPORACI	EUR	28	1,23	30	1,33
ES0183304080 - ACCIONESISQUIRREL MEDIA	EUR	30	1,34	34	1,51
ES0184262212 - ACCIONESIVISCOFÁN	EUR	35	1,55	34	1,50
TOTAL RV COTIZADA		208	9,31	245	10,99
TOTAL RENTA VARIABLE		208	9,31	245	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.858	82,96	1.895	85,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.858	82,96	1.895	85,04

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

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

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	0,39	0,35	1,28	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	150.448,71	144.212,50	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	214.785,69	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.732	1.990	1.480	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	8.219	8.076	6.906	
CLASE P	EUR	2.493	2.115	1.819	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,5142	11,3954	9,8450	
CLASE E	EUR	11,7439	11,5358	9,8671	
CLASE I	EUR	11,7320	11,5287	9,8660	
CLASE P	EUR	11,6052	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		0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,02	0,06	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	1,04	1,89	1,40	-2,20	9,64	15,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05-08-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19-09-2024	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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

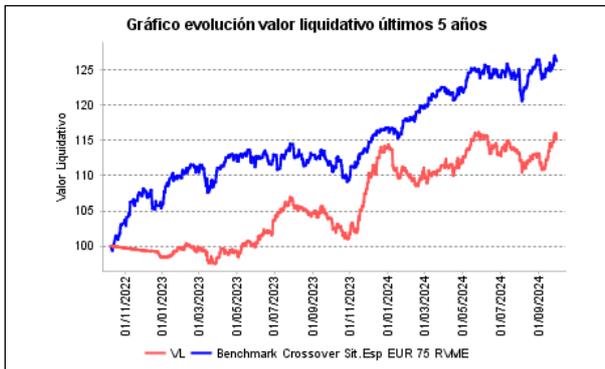
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

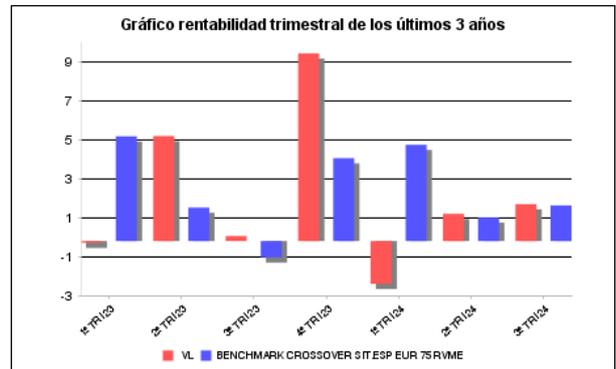
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,42	0,48	0,47	0,45	0,47	1,83	2,41		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,80	2,15	1,65	-1,96	9,92	16,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05-08-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19-09-2024	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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

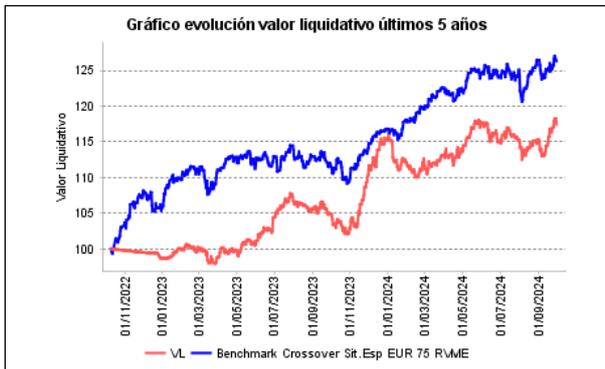
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

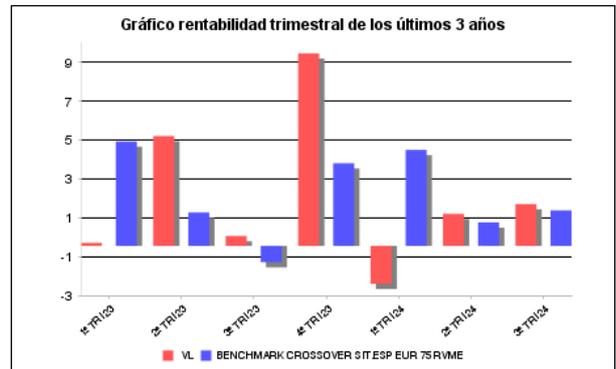
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,76	2,14	1,64	-1,97	9,91	16,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05-08-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19-09-2024	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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

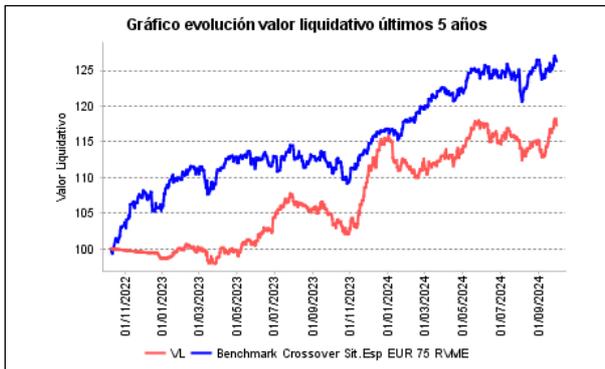
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

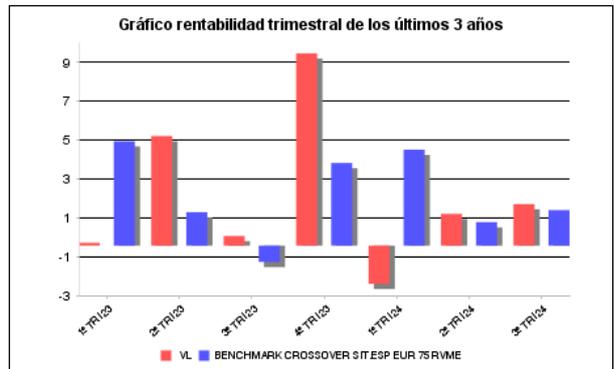
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,24	0,23	0,24	0,23	0,88	1,07		

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,35	2,00	1,50	-2,10	9,75	16,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05-08-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19-09-2024	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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

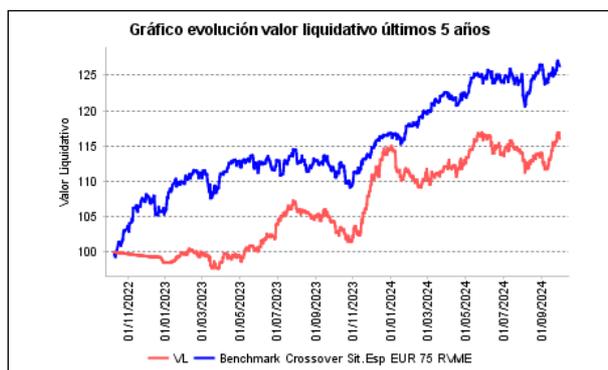
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

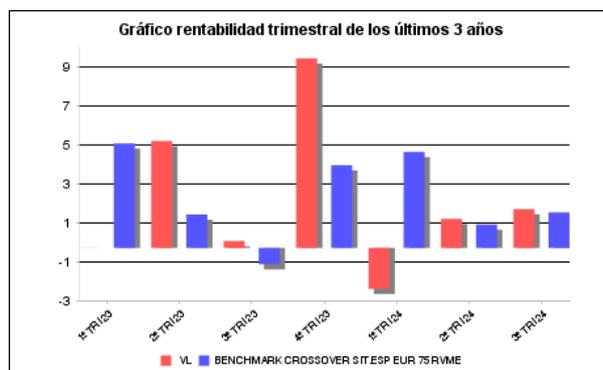
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,38	0,37	0,37	0,37	1,43	1,35		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.661	93,71	10.323	85,17
* Cartera interior	10.440	83,90	9.095	75,04
* Cartera exterior	1.196	9,61	1.195	9,86
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,19	33	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	757	6,08	1.471	12,14
(+/-) RESTO	26	0,21	326	2,69
TOTAL PATRIMONIO	12.444	100,00 %	12.120	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.120	11.930	12.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,60	0,02	0,59	3.560,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	1,54	1,59	33,22
(+) Rendimientos de gestión	2,36	1,83	2,28	28,61
+ Intereses	0,36	0,34	1,08	5,56
+ Dividendos	0,86	0,34	1,24	154,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,06	0,73	116,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,95	-1,53	-34,59
± 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	0,14	0,76	171,70
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,82	2,58
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	0,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	506,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	62,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,02	0,13	22,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	-0,02	0,13	22,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.444	12.120	12.444	

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

3. Inversiones financieras

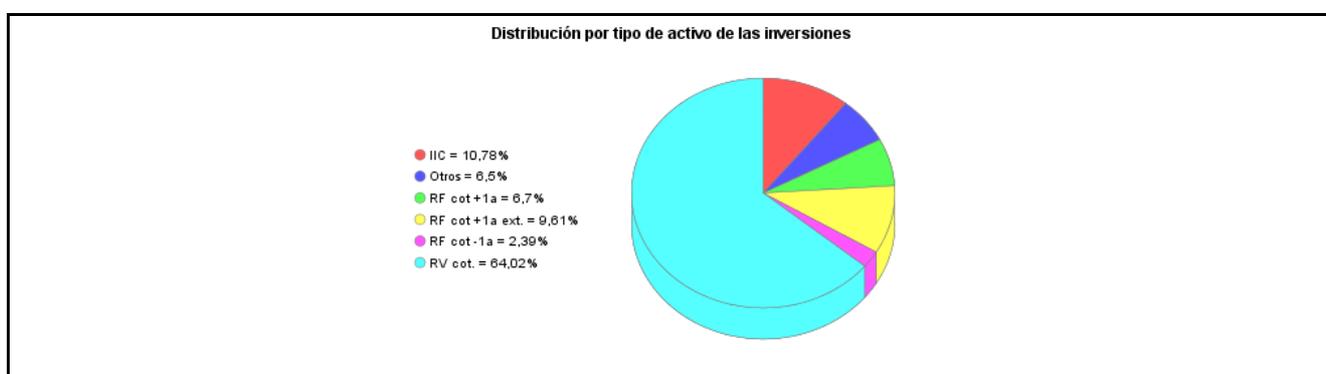
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.131	9,09	1.116	9,21
TOTAL RENTA FIJA	1.131	9,09	1.116	9,21
TOTAL RV COTIZADA	7.967	64,02	6.684	55,14
TOTAL RENTA VARIABLE	7.967	64,02	6.684	55,14
TOTAL IIC	1.342	10,78	1.296	10,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.440	83,89	9.095	75,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA	1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.636	93,50	10.290	84,90

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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. 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 49,27% 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 2449,01 euros, lo que supone un 0,02% 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 expectativas de recortes de tipos de interés, así como un menor temor a una recesión, impulsan las bolsas a nivel mundial durante el tercer trimestre del año. En el computo anual, el Ibex 35 sube un 17.6%, el Euro Stoxx 50 un 10.6%, el SP 500 un 20.8% y el Nasdaq un 21.2%.

El fondo ha tenido un resultado positivo del 1.5% aproximadamente

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir que ha bajado sensiblemente a una media del 5% y duración de 2 a 4 años, con escasa variación de ponderación respecto del trimestre anterior, manteniéndose en el 30%

Se ha incrementando la exposición a renta variable en un 7%

La Inversión en renta variable pondera un 63% y la liquidez cerca de un 7%

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 4,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,22%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,83%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,67% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48%. 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 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,89%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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 renta fija no se han producido movimientos.

La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Abanca, BBVA y Banco de Credito 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 Dia,E dreams y Naturgy

Estas ventas han sido motivadas por diferentes motivos. En el caso de Dia, las expectativas de una venta de la filial de Brasil se ha materializado con pérdidas para la matriz, por lo que, pese al buen desempeño en España se ha optado por primar otras cotizadas con mejores perspectivas.

La venta de Edreams ha sido una decisión táctica debido a una parcial por lo que se ha optado por vender la totalidad en el mercado.

Respecto a Naturgy, la indefinición accionarial dentro de la empresa y dado el precio alcanzado en el mercado, han motivado la liquidación de las acciones.

Se han tomado posiciones en Ence, Indra, Pharmamar, Solaria y Tecnicas Reunidas.

Las de mayor peso han sido Solaria y Tecnicas Reunidas

Solaria puede representar una clara opción de compra dado que el nivel de precios en el pool eléctrico debería haber tocado fondo, esperando una recuperación para el último trimestre del año. Asimismo se trata de un sector no favorecido

por el mercado, pero que esperamos, pueda darse un cambio en la percepción del mismo una vez iniciado el ciclo de bajadas de tipos de interés.

Respecto a Técnicas Reunidas, se ha retomado la posición que fue vendida en el trimestre anterior ya que la presentación del plan estratégico así como la cartera de pedidos y el enfoque a nuevos segmentos del mercado, en el que opera, favorecerá la recuperación de márgenes y la superación de los mismos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PHARMA MAR, TÉCNICAS REUNIDAS, ECOENER, NATURGY ENERGY GROUP, GRUPO CATALANA OCCIDENTE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PRISA, ELECNOR SA, GLOBAL DOMINION ACCESS SA, UNION FENOSA PREF FRN, REPSOL.

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 trimestre 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 3,03%.

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 7,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,71%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,68%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,56 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 0,73.

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 3,90 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad.

La ponderación de la renta fija y variable se modificara en función de dichas expectativas, 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	%
ES0813211028 - R. BBVA 6,491 2070-10-15	EUR	405	3,25	399	3,29
ES0844251019 - R. BERCAJA 9,535 2070-10-25	EUR	429	3,45	422	3,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		834	6,70	820	6,77
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	297	2,39	296	2,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		297	2,39	296	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.131	9,09	1.116	9,21
TOTAL RENTA FIJA		1.131	9,09	1.116	9,21
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	411	3,30	467	3,85
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	421	3,38	384	3,17
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	207	1,66	519	4,28
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	414	3,33	404	3,33
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY	EUR	0	0,00	262	2,16
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	561	4,51	529	4,37
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	247	1,99	0	0,00
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	0	0,00	10	0,08
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	821	6,60	737	6,08
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	197	1,62
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	1.171	9,41	1.230	10,15
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	300	2,41	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.162	9,34	1.102	9,09
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	746	5,99	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR	EUR	298	2,40	0	0,00
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	520	4,18	583	4,81
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	118	0,95	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	569	4,57	0	0,00
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	260	2,15
TOTAL RV COTIZADA		7.967	64,02	6.684	55,14
TOTAL RENTA VARIABLE		7.967	64,02	6.684	55,14
ES0114357025 - I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	763	6,13	734	6,06
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	578	4,65	562	4,63
TOTAL IIC		1.342	10,78	1.296	10,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.440	83,89	9.095	75,04
ES0265936049 - R. ABANCA CORP BAN 8,424 2033-09-23	EUR	227	1,82	222	1,83
XS0221627135 - R. U.FENOSA PREFER 9,034 2049-12-30	EUR	296	2,38	320	2,64
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	289	2,32	280	2,31
XS2389116307 - R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19	EUR	385	3,09	374	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.636	93,50	10.290	84,90

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	62.372,69	66.357,08	24	23	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE P	194.403,17	194.403,17	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	651	476	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	2.044	1.674	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,4400	10,0995	9,8614	
CLASE E	EUR	10,5703	10,1720	9,8629	
CLASE I	EUR	10,5610	10,1668	9,8628	
CLASE P	EUR	10,5142	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	0,29	0,13	0,42	0,86	0,23	1,09	mixta	0,02	0,07	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	0,19	0,13	0,32	0,56	0,24	0,80	mixta	0,02	0,07	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	3,37	1,10	0,85	1,38	1,63	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	05-08-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-08-2024	0,65	08-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,55	0,66	0,95	1,02	1,03			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	1,52	1,03	2,85	2,85			

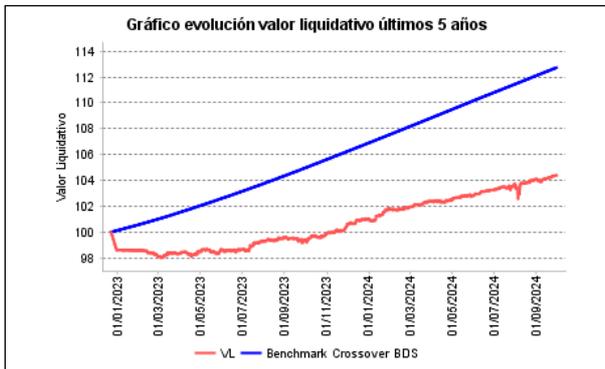
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

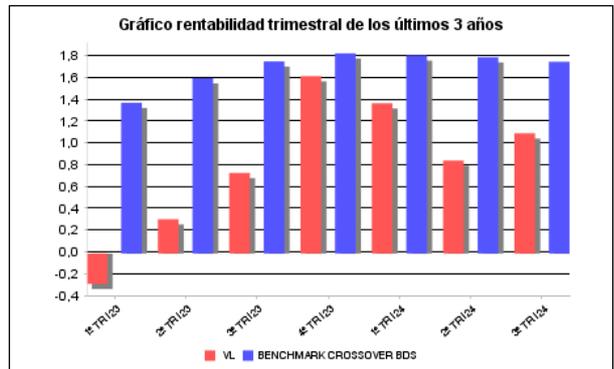
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,35	0,33	0,35	0,43	1,48	16,92		

(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 trimestral de los últimos 3 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	3,92	1,28	1,03	1,56	1,81	3,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	05-08-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-08-2024	0,65	08-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,55	0,66	0,95	1,02	1,03			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	1,52	1,03	2,85	2,85			

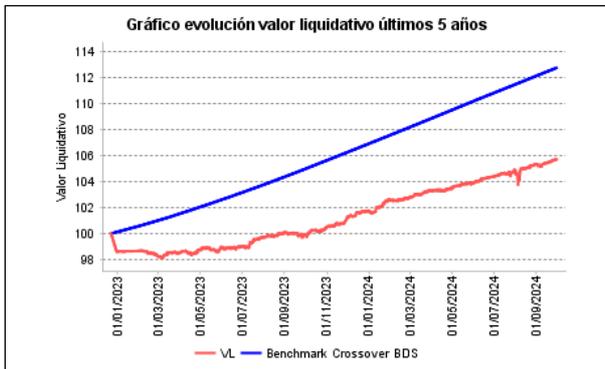
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

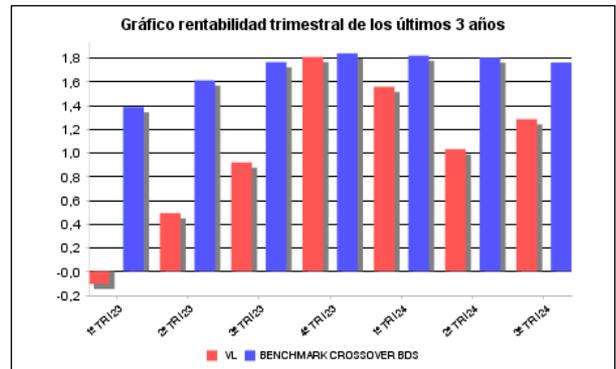
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,27	1,02	1,54	1,79	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	05-08-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-08-2024	0,65	08-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,55	0,66	0,95	1,02	1,03			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	1,52	1,03	2,85	2,85			

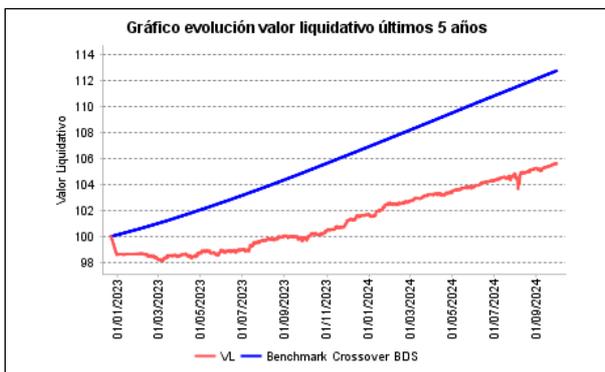
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

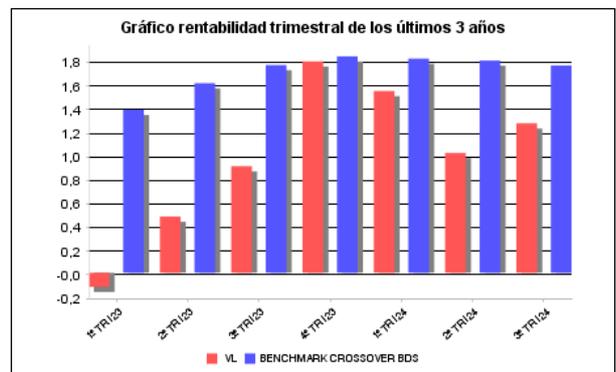
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	1,20	0,95	1,48	1,73	2,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	05-08-2024	-0,78	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	08-08-2024	0,65	08-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,55	0,66	0,95	1,02	1,03			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	1,52	1,03	2,85	2,85			

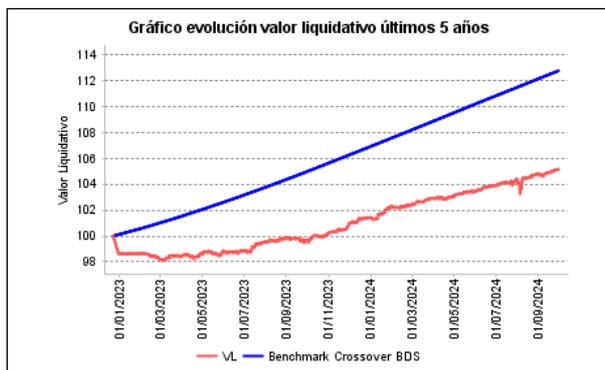
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

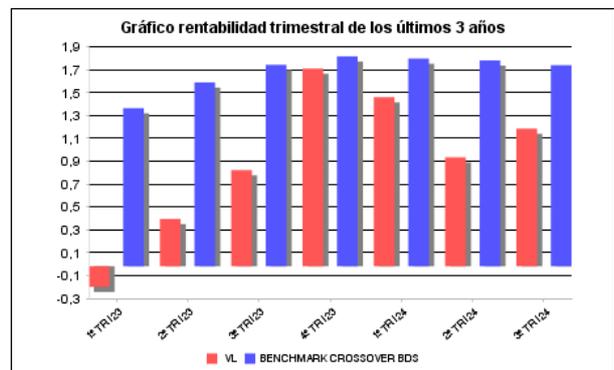
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,25	0,24	0,24	0,32	1,07	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	2.296	85,19	2.248	83,11
* Cartera interior	770	28,57	689	25,47
* Cartera exterior	1.508	55,96	1.544	57,08
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,67	15	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	409	15,18	461	17,04
(+/-) RESTO	-9	-0,33	-5	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.695	100,00 %	2.705	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.705	2.818	2.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,54	-5,06	17,52	-70,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,19	0,93	3,49	23,73
(+) Rendimientos de gestión	1,59	1,29	4,54	19,80
+ Intereses	0,76	0,79	2,30	-5,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	0,13	0,97	299,78
± 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)	0,30	0,37	1,18	-22,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	0,08	-5.189,91
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,35	-1,05	12,27
- Comisión de gestión	-0,34	-0,31	-0,88	7,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-1,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	79,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	15,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	608,20
(+) 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)	2.695	2.705	2.695	

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

3. Inversiones financieras

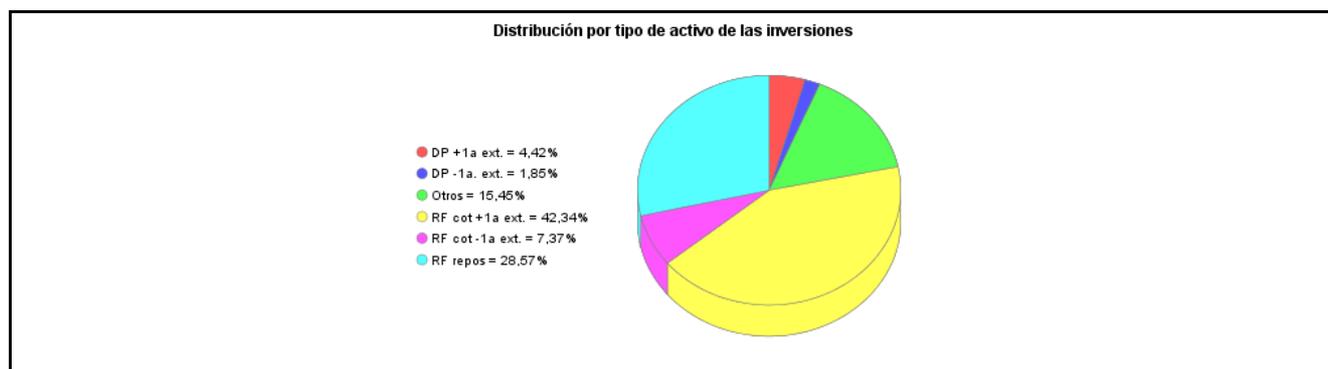
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	770	28,57	690	25,51
TOTAL RENTA FIJA	770	28,57	690	25,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	770	28,57	690	25,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL RENTA FIJA	1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.278	84,55	2.234	82,57

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	249	Inversión
EMINI SP500 M WEEK THURSDAY	OPCION EMINI SP500 M WEEK THURSDAY 50	508	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	250	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	251	Inversión
Total subyacente renta variable		1257	
TOTAL OBLIGACIONES		1257	

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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 47,790 millones de euros en concepto de compra, el 19,45% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 23,17% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Bds.

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 este último tercer trimestre, jun-sep, el fondo ha tenido un resultado positivo de aproximadamente 1.30%. Durante este periodo, los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo a pesar de que a finales de julio, y de manera puntual la volatilidad del SP&500 repuntó a niveles del 60%, lo más alto desde el COVID, debido a la subida de tipos en Japón y a la rápida apreciación del Yen, lo que llevó a un desapalancamiento generalizado en todos los activos de

riesgo. No obstante, el trasfondo positivo generado por las expectativas de bajadas de tipos de la Reserva Federal, hizo que pronto se reanudara la senda positiva, que ha sido la tendencia durante todo el trimestre. Por otro lado, la evolución de los tipos de interés también ha sido positiva, alentada también por las expectativas de bajadas de tipos. Esta decisión, se materializó finalmente en la reunión de septiembre, con una bajada de 50pb, incluso más de lo que el mercado esperaba. Datos macroeconómicos fuertes desde entonces, han apuntalado el escenario de aterrizaje suave para la economía americana, algo favorable para la renta variable, pero ha causado un deterioro considerable en la deuda, con repuntes en los tipos a diez años de casi 60pb. La proximidad de las elecciones presidenciales en EEUU también comienza a pesar sobre los mercados, especialmente en la deuda ya que es aquí donde probablemente tendría más efecto dependiendo de quién fuera finalmente el ganador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, el fondo ha mantenido una estrategia similar al anterior trimestre ya que no ha habido cambios significativos en el nivel de volatilidad, salvo el repunte puntual antes mencionado. La estrategia sigue concentrada en la curva de volatilidad del S&P500 a 7-10 días, con una exposición inicial del 20% en términos de delta.

Por otra parte, y dado que la curva en euros permanece muy invertida, se ha tomado la decisión de ponderar la parte muy corta para maximizar el carry. Esto también reduce el riesgo de crédito, ya que los repos a corto son sobre activos del gobierno. En general, se ha reducido mucho el riesgo de crédito y de tipo de interés.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,3%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

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

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 -0,36% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,1%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,35%.

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 1,1%, 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 1,72%.

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.

Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UK TSY 3,5% 22/10/25, AXA FRN PERPETU, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, ADIDAS 3% 21/11/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26, BANK OF AMERICA FRN 22/9/26, ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11/9/24, KBC GROUP FRN 3/4/26, DAIMLER 2,625% 10/3/25.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, futuros sobre micro S&P, opciones sobre US Treasury que han proporcionado un resultado global positivo de + 7.963,76 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 0,86% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 95,51 millones de euros, que supone un 38,86% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,63%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 2,55%. 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 7,44%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 11,64 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 2,95 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a perspectivas para el último trimestre del año, las elecciones presidenciales en EEUU, serán sin duda el elemento determinante para la evolución del mercado hasta final de año.

Por una parte, Trump ha hecho campaña a favor de aumentos universales de aranceles, un arancel del 60% a las importaciones de China y políticas de inmigración marcadamente más restrictivas. Cada vez más, su campaña ha incluido una lista más larga de posibles recortes de impuestos internos, políticas que impulsan la demanda interna con restricciones a la oferta de origen extranjero.

En la actualidad, una ?victoria arrasadora? por parte de los Relublicanos de la Casa Blanca y el Congreso sería una gran sorpresa que movería el mercado.

Sin embargo, en nuestra opinión, es probable que todos y cada uno de los posibles resultados electorales muevan los mercados, dado que las encuestas siguen siendo ajustadas. Los inversores y los operadores simplemente no pueden depender de ningún resultado en particular con confianza. La incertidumbre en materia de política comercial puede subir o bajar rápidamente, ya que dichas políticas dependen en gran medida de la elección del presidente. Mientras tanto, las esperadas medidas de flexibilización de la Reserva Federal aún no se han traducido plenamente en depreciaciones del dólar ni en un impulso a los precios de los activos no estadounidenses medidos en la moneda estadounidense.

Es probable que esto se deba a la incertidumbre en materia de política comercial y a la posibilidad de que los recortes de impuestos liderados por los republicanos generen una trayectoria de tasas más altas por parte de la Reserva Federal que la que tendrían los demócratas.

En cuanto a nuestra estrategia, afrontamos el día electoral con mínimo riesgo y si surge una oportunidad debido a que los mercados exageran el impacto negativo de políticas particulares implícitas en los resultados electorales, estaríamos dispuestos a volver a incrementar el perfil de riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	690	25,51
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2024-10-01	EUR	770	28,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		770	28,57	690	25,51
TOTAL RENTA FIJA		770	28,57	690	25,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		770	28,57	690	25,51
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	119	4,42	116	4,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		119	4,42	116	4,29
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	50	1,85	50	1,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	1,85	50	1,84
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 5,067 2026-01-16	EUR	100	3,72	100	3,71
XS0179060974 - R. AXA 4,696 2070-10-16	EUR	93	3,46	92	3,38
XS0991099630 - R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	100	3,71	99	3,66
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	98	3,62	96	3,55
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,261 2027-03-11	EUR	97	3,62	96	3,54
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	48	1,78	47	1,74
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,697 2026-09-22	EUR	101	3,74	101	3,72
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	99	3,68	99	3,65
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	100	3,72	99	3,67
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	51	1,88	50	1,85
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	52	1,91	51	1,88
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	102	3,78	101	3,74
XS2775174340 - R. KBC IFIMA 4,429 2026-03-04	EUR	100	3,72	100	3,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.141	42,34	1.131	41,79
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	50	1,85	50	1,83
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	0	0,00	50	1,85
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	99	3,68	98	3,64
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	50	1,84	49	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	7,37	247	9,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL RENTA FIJA		1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.508	55,98	1.544	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.278	84,55	2.234	82,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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	0,05	0,13	0,32	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	2.800,14	12	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	2.156.605,29	2.156.153,70	24	23	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	31	33	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	24.428	22.758	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,0834	10,4420	9,8608	
CLASE E	EUR	11,3417	10,5817	9,8636	
CLASE F	EUR	11,3273	10,5741	9,8635	
CLASE I	EUR	11,2118	10,5116	9,8622	
CLASE P	EUR	11,1326	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		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,02	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		0,04	0,00	0,04	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,02	0,06	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	6,14	2,35	0,91	2,77	4,31	5,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-08-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31-07-2024	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	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

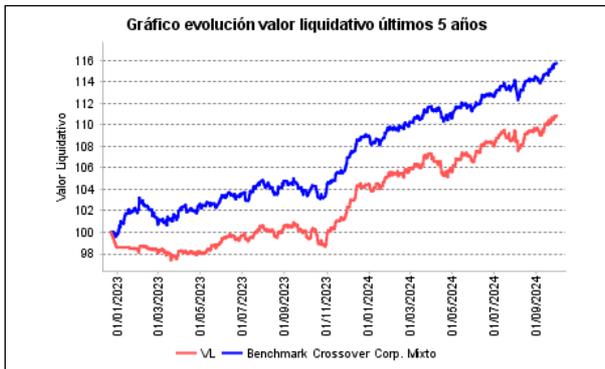
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

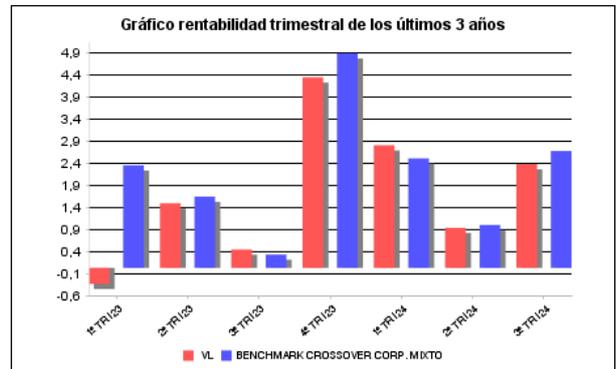
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,41	0,40	0,39	0,36	1,56			

(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 trimestral de los últimos 3 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	7,18	2,68	1,23	3,11	4,65	7,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-08-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31-07-2024	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	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

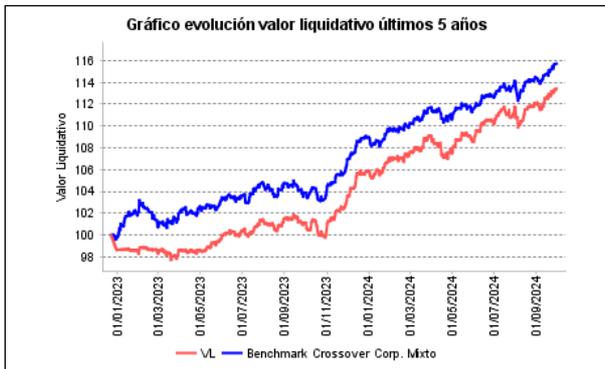
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

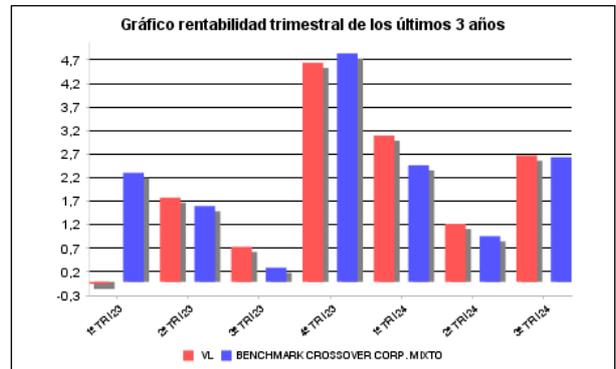
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	7,12	2,66	1,22	3,09	4,64	7,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-08-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31-07-2024	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	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

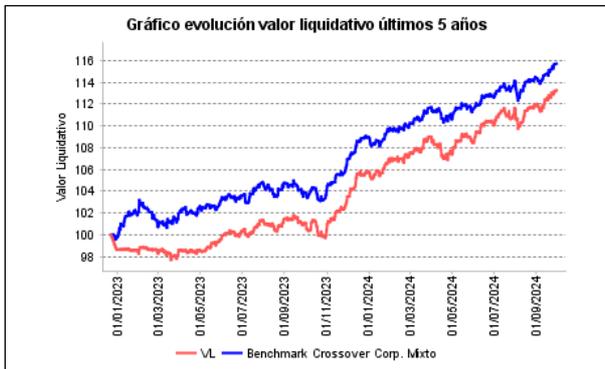
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

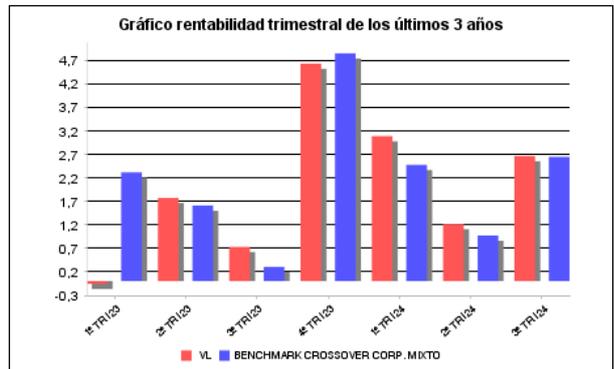
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,10	0,10	0,09	0,09	0,37			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	6,66	2,52	1,07	2,94	4,48	6,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-08-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31-07-2024	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	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

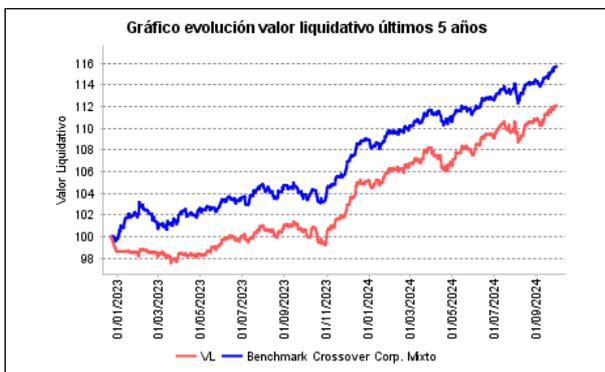
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

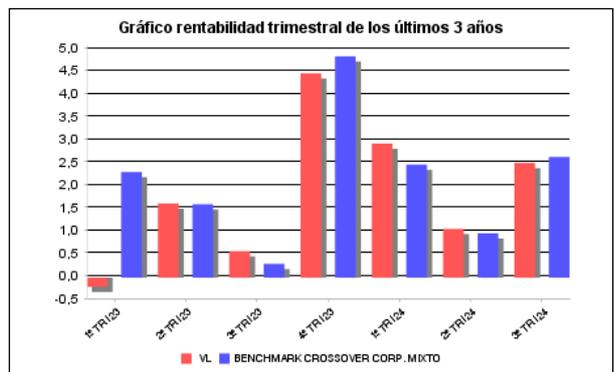
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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	6,34	2,41	0,97	2,84	4,38	6,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02-08-2024	-0,82	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31-07-2024	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	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

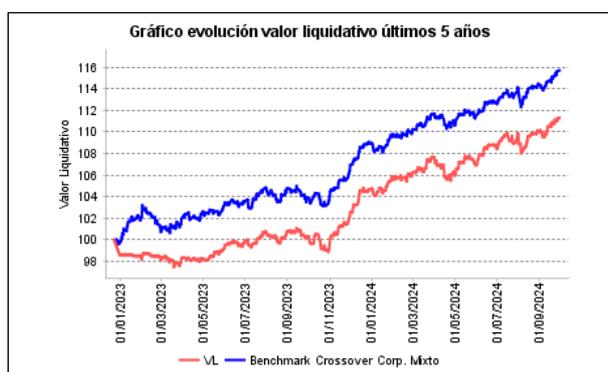
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

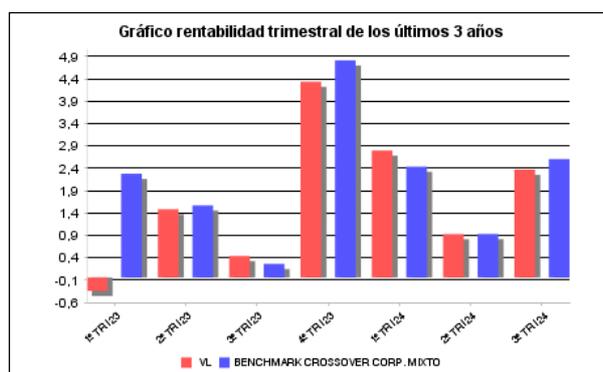
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.723	96,99	22.667	95,16
* Cartera interior	1.496	6,12	1.225	5,14
* Cartera exterior	21.996	89,93	21.239	89,16
* Intereses de la cartera de inversión	230	0,94	203	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	741	3,03	1.114	4,68
(+/-) RESTO	-5	-0,02	39	0,16
TOTAL PATRIMONIO	24.459	100,00 %	23.820	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.820	23.517	22.791	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	0,07	0,18	-70,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,65	1,23	6,90	122,01
(+) Rendimientos de gestión	2,75	1,30	7,13	117,83
+ Intereses	0,85	0,83	2,48	4,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	-0,43	0,97	-281,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,01	0,11	1.738,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,04	-0,01	-447,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	0,93	3,60	-8,78
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,01	-810,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,23	44,51
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,13	3,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-37,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	99,54
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,01	0,00	98,59
+ 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	-0,01	0,00	98,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.459	23.820	24.459	

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

3. Inversiones financieras

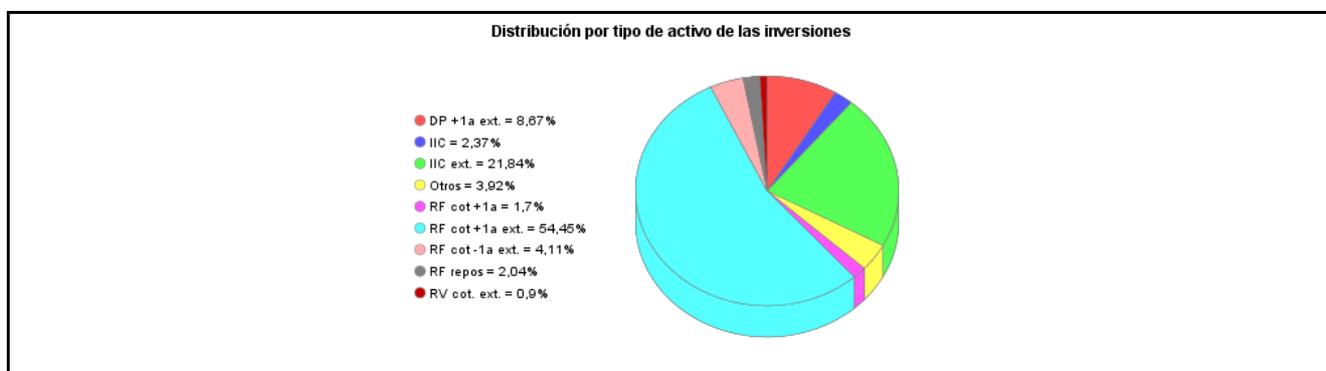
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	417	1,70	195	0,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	2,04	500	2,10
TOTAL RENTA FIJA	917	3,74	695	2,92
TOTAL IIC	579	2,37	540	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.496	6,11	1.235	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.435	67,23	15.915	66,86
TOTAL RENTA FIJA	16.435	67,23	15.915	66,86
TOTAL RV COTIZADA	219	0,90	184	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	219	0,90	184	0,77
TOTAL IIC	5.343	21,84	5.144	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.996	89,97	21.243	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.493	96,08	22.479	94,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 31,500 millones de euros en concepto de compra, el 1,42% 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 123,65 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.

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

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.

En los mercados de renta fija, la FED bajó los tipos 50pb, situando el tipo oficial en el 5% en la reunión de septiembre, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año.

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos.

En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompañando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre. La prima española bajó hasta los 80 pb y la italiana bajó hasta los 132 pb. La prima francesa sigue tensionada en 80 pb y el bono francés a 10 años paga lo mismo que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,65%.

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 2,69% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,66%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%. 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 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,66%, 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

1,72%.

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, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TESLA MOTORS, BBVA FRN PERPET. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTEL, JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24, CATERPILLAR FRN 13/9/24, HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,5% 30/3/26, JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/2/28.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:

CAIXABANK 8,25%, SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%, LA MONDIALE 6,75%,

Algunas de las compañías que se han vendido:

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

INTC,?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre 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 positivo de + 36.240,15 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 63 millones de euros, que supone un 2,85% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

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 3,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,4%. 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 trimestre era de 59,64 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 Corp Mixto Intern A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,85.

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 4,03 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6,012 2069-12-23	EUR	198	0,81	195	0,82
XS2638924709 - R. BBVA 8,541 2069-12-21	EUR	219	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		417	1,70	195	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		417	1,70	195	0,82
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	500	2,10
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2024-10-01	EUR	500	2,04	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,04	500	2,10
TOTAL RENTA FIJA		917	3,74	695	2,92
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	579	2,37	540	2,27
TOTAL IIC		579	2,37	540	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.496	6,11	1.235	5,19
US46513JB593 - R. STATE OF ISRAEL 4,500 2070-03-10	USD	397	1,63	394	1,65
US91282CHT18 - R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	906	3,70	897	3,76
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	74	0,30	74	0,31
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 4,065 2028-01-27	EUR	529	2,16	532	2,23
XS2643673952 - R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	215	0,88	209	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.122	8,67	2.105	8,83
BE6342251038 - R. ELIA GROUP 5,799 2070-06-15	EUR	105	0,43	103	0,43
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	229	0,94	226	0,95
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,636 2052-07-05	EUR	205	0,84	198	0,83
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANCE 4,226 2070-04-30	EUR	159	0,65	151	0,63
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	436	1,78	213	0,89
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	201	0,82	200	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	190	0,78	187	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	95	0,39	93	0,39
FR001400F067 - R. CREDIT AGRICOLE 7,072 2070-12-23	EUR	422	1,72	207	0,87
FR001400IS56 - R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	103	0,42	101	0,42
FR001400KJP7 - R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	102	0,42	100	0,42
FR001400RI88 - R. LA MONDIALE 6,801 2070-07-17	EUR	201	0,82	0	0,00
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	179	0,73	180	0,76
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	87	0,36	88	0,37
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	90	0,37	90	0,38
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	95	0,39	92	0,39
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96	0,39	94	0,40
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	89	0,37	86	0,36
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	175	0,72	172	0,72
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	176	0,72	181	0,76
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90	0,37	90	0,38
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	119	0,49	116	0,49
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	134	0,55	138	0,58
US191216CY47 - R. COCA COLA HBC F 2,750 2060-06-01	USD	59	0,24	57	0,24
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	220	0,90	225	0,94
US31428XBD75 - R. FEDEX CORP 4,500 2065-02-01	USD	115	0,47	110	0,46
US404119CA57 - R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	85	0,35	84	0,35
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,950 2045-10-15	USD	99	0,40	98	0,41
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	274	1,12	280	1,18
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	75	0,31	77	0,33
US459200AP64 - R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	123	0,50	118	0,50
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,761 2028-02-24	USD	136	0,56	142	0,60
US494368BG77 - R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	141	0,58	138	0,58
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	93	0,38	91	0,38
US58013MER16 - R. MCDONALD'S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	74	0,30	71	0,30
US59156RAJ77 - R. METLIFE 6,375 2034-06-15	USD	153	0,63	151	0,63
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	91	0,37	87	0,37
US595112BV48 - R. MICRON TECH. 6,750 2029-11-01	USD	99	0,40	99	0,42
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	72	0,29	69	0,29
US65535HAZ29 - R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	171	0,70	173	0,73
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	74	0,30	71	0,30
US747525AK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	132	0,54	129	0,54
US78016FZU10 - R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	95	0,39	96	0,40
US871829BL07 - R. SYSCO CORP 5,169 2030-04-01	USD	145	0,59	146	0,61
US87264ABF12 - R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	87	0,36	87	0,37
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	87	0,36	88	0,37
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	90	0,37	91	0,38
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	177	0,72	174	0,73
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	77	0,32	76	0,32
USF8500RAD47 - R. SG 8,687 2070-09-25	USD	183	0,75	177	0,74
USH42097ES26 - R. UBS GROUP 9,096 2070-11-13	USD	199	0,81	201	0,84
XS1155697243 - R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	0	0,00	100	0,42
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	100	0,41	98	0,41
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	166	0,68	166	0,70
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	193	0,79	187	0,79
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	199	0,81	197	0,83
XS1799611642 - R. AXA 3,742 2049-05-28	EUR	198	0,81	191	0,80
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	151	0,62	148	0,62
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,665 2026-05-09	EUR	197	0,81	195	0,82
XS2186001314 - R. REPSOL INTL FIN 4,312 2070-12-11	EUR	201	0,82	197	0,83
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	195	0,80	190	0,80
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	158	0,65	154	0,65
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,635 2026-03-19	EUR	301	1,23	302	1,27
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,745 2026-09-22	EUR	201	0,82	201	0,85
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	193	0,79	190	0,80
XS2462605671 - R. TELEFONICA EURO 7,125 2070-11-23	EUR	220	0,90	217	0,91
XS2486589596 - R. HSBC 3,816 2027-06-15	EUR	300	1,23	296	1,24
XS2550881143 - R. VERIZON COMM 4,106 2030-10-31	EUR	206	0,43	204	0,43
XS2576245281 - R. SAINT GOBAIN 3,500 2029-01-18	EUR	102	0,42	100	0,42
XS2580221658 - R. BERDROLA FINAN 4,755 2070-07-25	EUR	207	0,85	203	0,85
XS2595028536 - R. MORGAN STANLEY 4,735 2029-03-02	EUR	210	0,86	206	0,87
XS2595036554 - R. AIR PRODUCTS 4,000 2035-03-03	EUR	211	0,86	203	0,85
XS2595418323 - R. BSF 4,000 2029-03-08	EUR	105	0,43	103	0,43
XS2599169922 - R. HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	106	0,43	103	0,43
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	205	0,84	204	0,86
XS2629470506 - R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	102	0,42	101	0,42
XS2638924709 - R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	219	0,89	425	1,79
XS2672967234 - R. MOLNLYCKE HOLD 4,250 2028-09-08	EUR	104	0,42	101	0,43
XS2676863355 - R. KONINKLIJKE PHIL 4,250 2031-09-08	EUR	105	0,43	103	0,43
XS2698045130 - R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	209	0,85	204	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2720095970 - R. TAPESTRY 5,875 2031-11-27	EUR	315	1,29	311	1,31
XS2810309224 - R. PROCTER & GAMBL 3,200 2034-04-29	EUR	204	0,84	197	0,83
XS2817323749 - R. BSCH FINANCE 7,135 2070-08-20	EUR	415	1,70	201	0,84
XS2824763044 - R. FERRARI NV 3,625 2030-05-21	EUR	205	0,84	201	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.311	54,45	12.610	52,98
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	100	0,41	100	0,42
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	90	0,37	92	0,39
US14913R2R75 - R. CATERPILLAR 5,496 2024-09-13	USD	0	0,00	187	0,78
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAPI 5,277 2024-10-11	USD	225	0,92	233	0,98
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	89	0,37	92	0,39
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP. 2,375 2024-11-27	EUR	299	1,22	298	1,25
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	99	0,41	99	0,42
XS1708192684 - R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	100	0,41	99	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.002	4,11	1.200	5,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.435	67,23	15.915	66,86
TOTAL RENTA FIJA		16.435	67,23	15.915	66,86
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	81	0,34
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	87	0,36	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	132	0,54	103	0,43
TOTAL RV COTIZADA		219	0,90	184	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE		219	0,90	184	0,77
IE00B3ZWK18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	4.483	18,33	4.313	18,11
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	859	3,51	831	3,49
TOTAL IIC		5.343	21,84	5.144	21,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.996	89,97	21.243	89,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.493	96,08	22.479	94,42

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

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

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 RVMI
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	0,10	0,00	0,25	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	4.086,58	19	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	295.747,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	55.084,83	55.084,83	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	48	42	59	
CLASE E	EUR	3.484	3.139	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	643	582	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,6238	10,5328	9,8617	
CLASE E	EUR	11,7792	10,6139	9,8633	
CLASE I	EUR	11,7273	10,5868	9,8628	
CLASE P	EUR	11,6754	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	0,25	0,26	0,51	0,75	0,55	1,30	mixta	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06	0,26	0,32	0,19	0,54	0,73	mixta	0,02	0,07	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	0,19	0,26	0,45	0,56	0,54	1,10	mixta	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,36	2,34	0,32	7,49	4,78	6,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	02-08-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	15-08-2024	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	7,30	9,19	6,04	6,21	7,00	5,85			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,47	10,24	5,34	5,83	6,40	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,85	6,85	7,01	5,09	10,56	10,56			

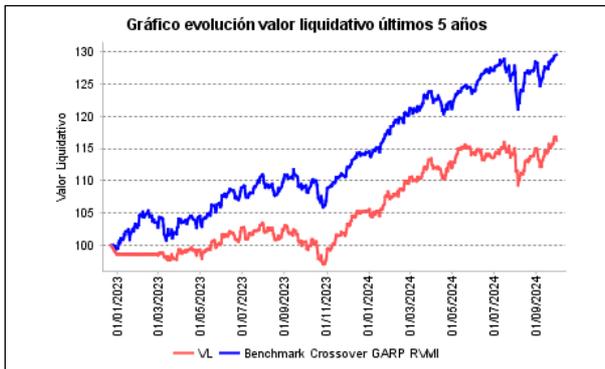
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

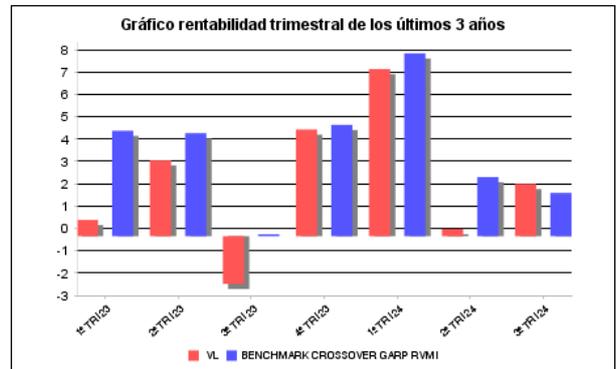
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,35	0,35	0,36	1,43			

(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 trimestral de los últimos 3 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	10,98	2,54	0,51	7,69	4,98	7,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	02-08-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	15-08-2024	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	7,30	9,19	6,04	6,21	7,00	5,85			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,47	10,24	5,34	5,83	6,40	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,85	6,85	7,01	5,09	10,56	10,56			

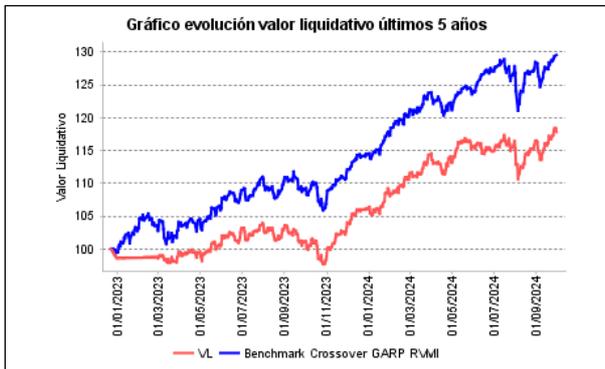
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

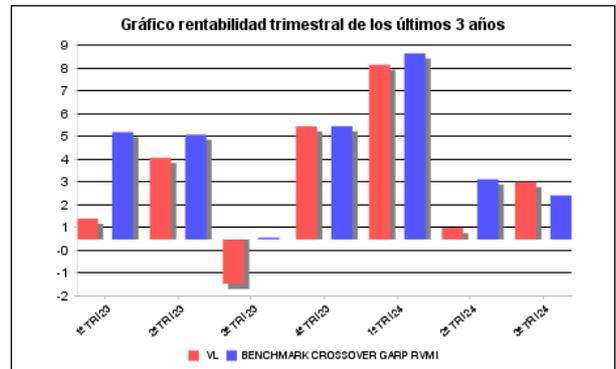
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,17	0,16	0,17	0,21	0,70			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	10,77	2,47	0,45	7,62	4,91	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	02-08-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	15-08-2024	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	7,30	9,19	6,04	6,21	7,00	5,85			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,47	10,24	5,34	5,83	6,40	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,85	6,85	7,01	5,09	10,56	10,56			

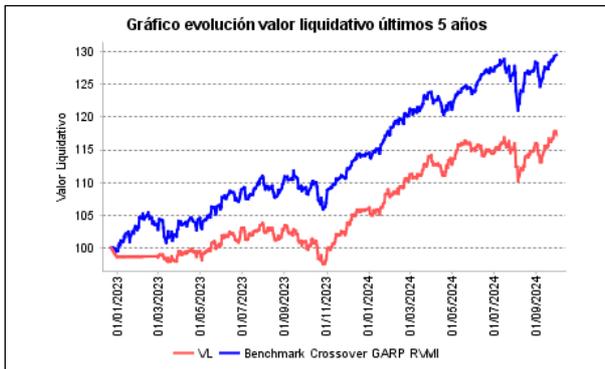
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

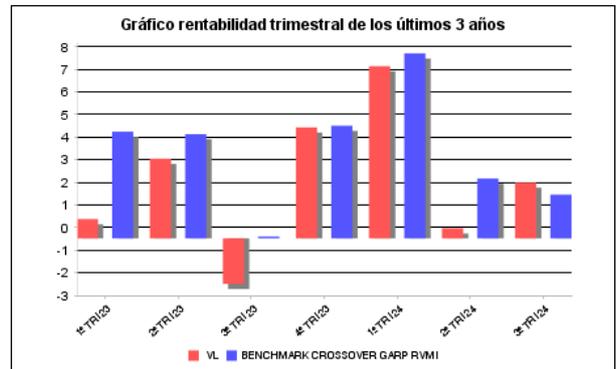
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,56	2,41	0,38	7,55	4,85	7,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	02-08-2024	-2,11	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	15-08-2024	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	7,30	9,19	6,04	6,21	7,00	5,85			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	7,47	10,24	5,34	5,83	6,40	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,85	6,85	7,01	5,09	10,56	10,56			

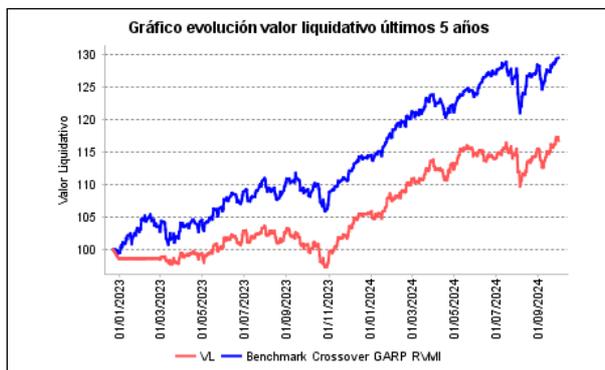
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

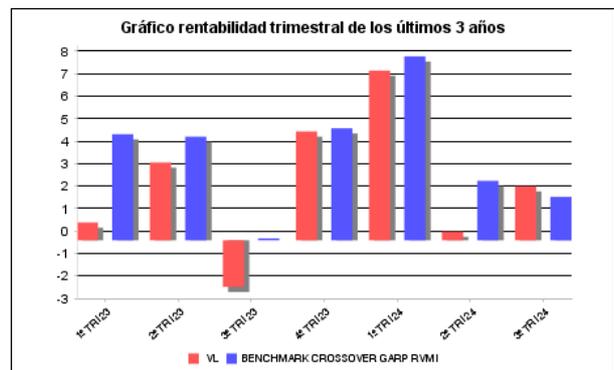
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,29	0,28	0,29	0,34	1,16			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	4.052	97,08	3.995	98,11
* Cartera interior	596	14,28	641	15,74
* Cartera exterior	3.456	82,80	3.354	82,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136	3,26	79	1,94
(+/-) RESTO	-13	-0,31	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	4.174	100,00 %	4.072	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.072	4.047	3.763	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,12	0,02	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,51	0,51	10,22	417,38
(+) Rendimientos de gestión	2,92	0,89	11,18	235,03
+ Intereses	0,07	0,05	0,20	60,10
+ Dividendos	0,07	0,73	0,95	-90,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,00	0,13	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,58	-0,11	7,71	-2.406,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,09	0,07	0,01	-237,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,15	2,19	11,30
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-40,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,38	-0,96	7,50
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,79	0,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	54,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	22,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,04	417,41
(+) 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)	4.174	4.072	4.174	

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

3. Inversiones financieras

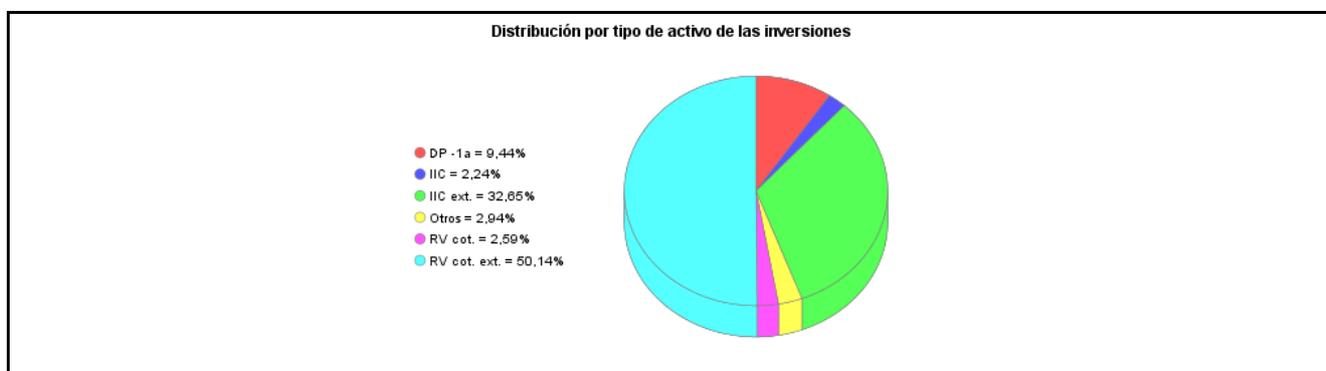
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	394	9,44	299	7,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	150	3,68
TOTAL RENTA FIJA	394	9,44	449	11,02
TOTAL RV COTIZADA	108	2,59	97	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE	108	2,59	97	2,39
TOTAL IIC	94	2,24	95	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	596	14,27	641	15,73
TOTAL RV COTIZADA	2.093	50,14	1.998	49,06
TOTAL RENTA VARIABLE	2.093	50,14	1.998	49,06
TOTAL IIC	1.363	32,65	1.357	33,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.456	82,79	3.354	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.052	97,06	3.995	98,09

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 9,000 millones de euros en concepto de compra, el 2,39% 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.

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 mercados bursátiles han tenido un buen tercer trimestre del año, amparados en la fortaleza de los resultados empresariales, y un buen crecimiento económico que sigue impulsado por la robustez de la demanda de servicios a nivel global. El Fondo Monetario Internacional ha renovado, ahora en octubre, sus proyecciones de crecimiento económico a nivel mundial, que mantiene estables en el 3,2% para el año 2024m cifra que mantiene también para el año 2025.

Las tasas de inflación se están moderando a nivel mundial, si bien la inflación subyacente, esto es, la considerada estructural, sigue aún en el 3,3% en los Estados Unidos, y en el 2,7% en la zona euro, ambas superiores al objetivo perseguido por los bancos centrales.

Si comparamos las curvas de tipos de interés actuales, con las existentes a finales de 2023, observaremos una forma de cruz, esto es, un descenso de los tipos de interés de corto plazo, que se simultanea con un aumento de los tipos de interés de largo plazo. Si comparamos las actuales primas temporales existentes entre las rentabilidades a 10 años y las rentabilidades a 2 años, observaremos, que siguen siendo insuficientes, es decir, que seguimos esperando más subidas aún de los tipos de interés largos.

Durante el tercer trimestre del año, a principios de agosto, durante unos pocos días los mercados bursátiles cotizaron la posibilidad de una recesión económica. El detonante fueron unos datos del mercado laboral norteamericano, algo más flojos de lo esperado, aunque seguían en niveles de pleno empleo. Este temor no tenía ningún sentido, dado que simultáneamente a esos datos se publicaron unos PMIs de servicios, no sólo muy fuertes sino además alcistas, siendo como son los servicios, los que sostienen el crecimiento económico en la actualidad.

Pese a la buena coyuntura económica, empresarial y bursátil, no estamos observando comportamientos eufóricos, ni entre las empresas ni entre los inversores. Ello podría ser consecuencia de la persistencia de los diversos eventos geopolíticos abiertos. Paradójicamente, ello podría estar prologando la tendencia alcista en el tiempo, dado que las euforias, si se produjeran, suelen ser un indicador adelantado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 75%.

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 3,74%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,94%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,51% 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 2,34%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,35%. 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 0,06% 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 2,34%, 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 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos mantenido intacta la exposición a la renta variable, y se ha invertido en letras del tesoro por un importe superior al amortizado.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED RENTALS, LOCKHEED MARTIN, JC DECAUX, AXA, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TERADYNE, ALPHABET INC-CL A, AMAZON.COM INC, DWS USD FLOATING RATE NOTES FUND, DWS USD FRN RATE NOTE 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 trimestre 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 18,15 millones de euros, que supone un 4,83% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,19%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,24%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,36%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,82.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,45 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual es previsible que continuemos invertidos en renta variable en un porcentaje cercano al 75% de la cartera durante los próximos trimestres y que agudicemos la inversión en renta fija gubernamental en euros de corta duración, ya efectuada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	0	0,00	299	7,34
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2025-04-11	EUR	394	9,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394	9,44	299	7,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		394	9,44	299	7,34
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,40 2024-07-01	EUR	0	0,00	150	3,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	150	3,68
TOTAL RENTA FIJA		394	9,44	449	11,02
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	41	0,99	38	0,93
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	10	0,24	8	0,19
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	31	0,74	24	0,59
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	26	0,62	28	0,68
TOTAL RV COTIZADA		108	2,59	97	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE		108	2,59	97	2,39
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	51	1,22	52	1,27
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	43	1,02	43	1,05
TOTAL IIC		94	2,24	95	2,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		596	14,27	641	15,73
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	88	2,10	83	2,03
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	49	1,18	47	1,16
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	60	1,44	59	1,45
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	49	1,18	47	1,15
DE000A0D9P70 - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	42	1,01	36	0,88
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	84	2,02	79	1,94
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	145	3,47	132	3,25
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	98	2,34	96	2,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	97	2,32	86	2,10
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	37	0,89	39	0,95
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	58	1,39	56	1,37
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	62	1,47	60	1,46
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	81	1,93	80	1,95
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	65	1,55	59	1,44
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	106	2,54	102	2,52
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	26	0,62	27	0,66
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	89	2,14	102	2,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	100	2,41	108	2,66
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	84	2,01	79	1,93
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	75	1,80	72	1,77
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	22	0,52	18	0,43
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	79	1,89	65	1,61
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	69	1,65	65	1,60
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	31	0,75	31	0,77
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	33	0,78	28	0,69
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	59	1,40	54	1,32
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	84	2,02	97	2,38
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	17	0,42	18	0,44
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	145	3,48	121	2,97
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	58	1,38	52	1,28
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	2	0,04	1	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		2.093	50,14	1.998	49,06
TOTAL RENTA VARIABLE		2.093	50,14	1.998	49,06
LU0079455316 - I.I.C. JAB FCP I EMERGI	USD	75	1,79	75	1,85
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	116	2,78	111	2,72
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	233	5,58	235	5,77
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	103	2,48	97	2,38
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	61	1,47	62	1,53
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	133	3,19	136	3,35
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	117	2,80	112	2,75
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	160	3,83	158	3,88
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	231	5,53	237	5,81
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	105	2,52	106	2,59
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	28	0,68	27	0,67
TOTAL IIC		1.363	32,65	1.357	33,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.456	82,79	3.354	82,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.052	97,06	3.995	98,09

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

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

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	0,05	0,20	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	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	3.219.762,87	3.217.857,04	31	31	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	39.307	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	12,2080	10,7628	9,8610	
CLASE E	EUR	12,3386	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		0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	patrimonio	0,02	0,05	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	13,43	0,99	3,78	8,23	6,19	9,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	02-08-2024	-1,91	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	26-09-2024	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	7,65	8,02	7,13	7,77	6,88	5,97			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08	5,19	4,00	10,06	10,06			

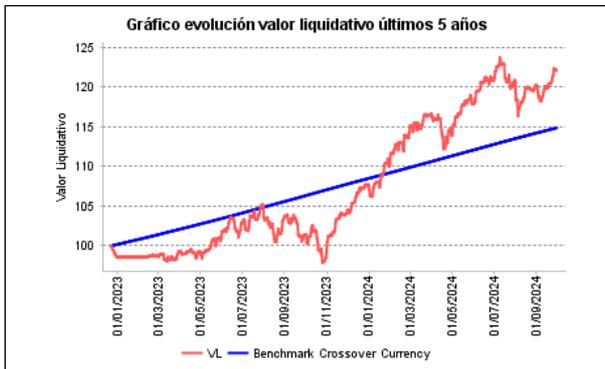
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

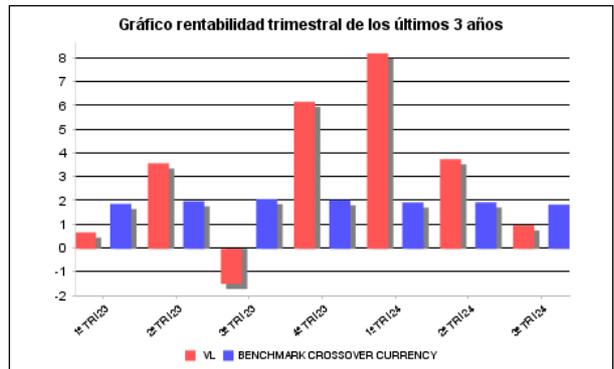
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,41	0,38	0,41	0,41	1,71			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,94	1,14	3,93	8,39	6,35	9,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	02-08-2024	-1,91	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	26-09-2024	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	7,65	8,02	7,13	7,77	6,88	5,97			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08	5,19	4,00	10,06	10,06			

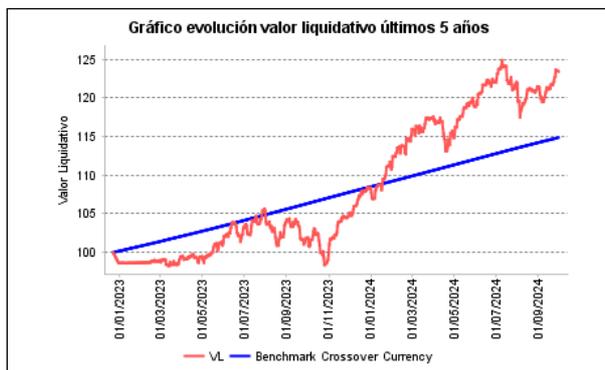
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

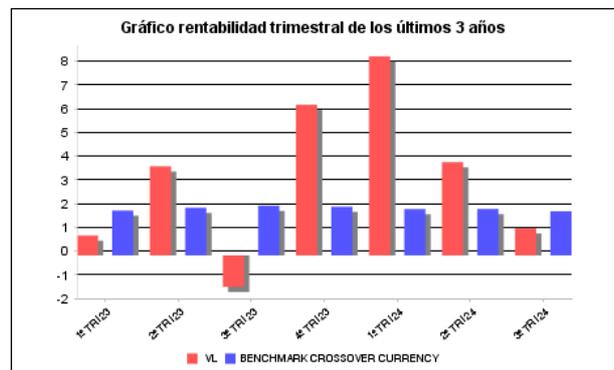
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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	36.641	93,22	36.359	93,47
* Cartera interior	9.002	22,90	8.370	21,52
* Cartera exterior	27.587	70,18	27.967	71,90
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,13	22	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.303	5,86	2.250	5,78
(+/-) RESTO	363	0,92	290	0,75
TOTAL PATRIMONIO	39.307	100,00 %	38.899	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.899	37.518	34.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,06	-0,10	0,18	-163,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	3,77	12,38	-72,81
(+) Rendimientos de gestión	1,31	4,09	13,31	-66,98
+ Intereses	0,23	0,26	0,74	-9,00
+ Dividendos	0,03	0,09	0,18	-64,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,02	-0,07	-812,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	2,94	7,15	-126,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,04	0,10	0,10
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,79	-0,37	-0,42	-318,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,11	1,10	5,65	3,73
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,02	-596,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-1,08	-3,06
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,97	3,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	54,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	308,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-71,73
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,15	-26,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,15	-29,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-167,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.307	38.899	39.307	

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

3. Inversiones financieras

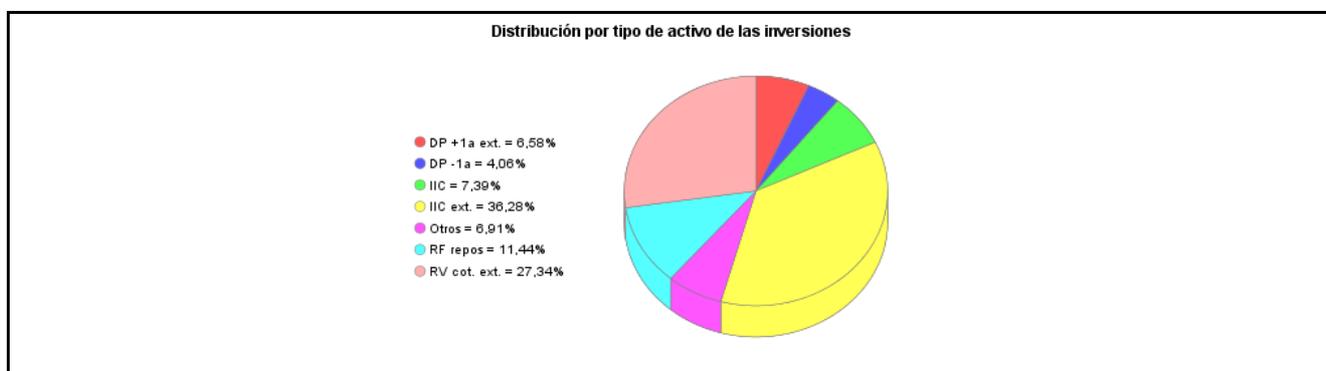
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.595	4,06	1.581	4,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.500	11,44	4.000	10,27
TOTAL RENTA FIJA	6.095	15,50	5.581	14,33
TOTAL IIC	2.907	7,39	2.789	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.002	22,89	8.370	21,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.585	6,58	2.629	6,76
TOTAL RENTA FIJA	2.585	6,58	2.629	6,76
TOTAL RV COTIZADA	10.751	27,34	11.040	28,38
TOTAL RENTA VARIABLE	10.751	27,34	11.040	28,38
TOTAL IIC	14.267	36,28	14.427	37,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.603	70,20	28.096	72,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.605	93,09	36.465	93,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	1.333	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	1.333	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	1.333	Inversión
Total subyacente renta fija		4000	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	15.061	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		15061	
JAPON	I.I.C. JAPON	1.100	Inversión
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GOLDMAN SACH IN	I.I.C. GOLDMAN SACH IN	750	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		3400	
TOTAL OBLIGACIONES		22461	

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 trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 30,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,84% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 3 partícipes poseen el 27,47%, el 22,09% y el 22,09% 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 1257,93 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles continuaron con la senda alcista durante el tercer trimestre, aunque con mayores niveles de volatilidad. La macroeconomía parece guiar el comportamiento inversor, cuyo optimismo se reforzó con el inicio de una política monetaria expansiva en ambos lados del atlántico, en un contexto económico de moderación de la inflación y ralentización de la actividad económica. Inferiores gastos financieros, juntamente con una reducción de tasas de descuento, deberían beneficiar a los sectores más sensibles a los tipos de interés al estimar un escenario más positivo. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años también subió de precio durante el trimestre, situándose su rentabilidad en los mismos niveles de cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo perdió todo lo ganado en la primera parte de ejercicio, mientras que en el mercado de divisas, el dólar cambió su tendencia de fortalecimiento respecto al euro al cerrar el trimestre con un cambio de 1,11.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 71% en renta variable y un 11% en renta fija, (Bonos en USD y Letras del Tesoro a un año) sobre el total del patrimonio del fondo, y el saldo en tesorería supone un 18% del total de la cartera, (Repos de Deuda un 11% y Tesorería un 7%).

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 44% 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.

Durante el trimestre la renta fija y los fondos conservadores de la cartera se han mantenido en diversas estrategias: fondos flexibles en plazos, activos y zonas geográficas, con preponderancia en la zona euro para evitar riesgo de divisa.

Finalmente, la rentabilidad del año en curso ha sido del 13,4%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,58% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,86%.

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 1,05% 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 0,99%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%. 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 0,06% 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 0,99%, 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 1,72%.

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 han invertido en el fondo Janus Henderson Global Life Sciences Fund. Se ha desinvertido en los fondos Candriam Equities L. Biotechnology Sicav, Invesco Greater China.

También hemos comprado y vendido derivados sobre futuros de tipo cambio euro-dólar y futuros sobre índices (Eurostoxx, Nasdaq y S&P).

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES U.S. AEROSPACE DEF ETF, TESLA MOTORS, META PLATFORMS CLASS A, GVCGAESCO MULTINACIONAL CLASE I FI, ALLIANZ SE REG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MICRON TECHNOLOGY, ALPHABET INC/CA-CL C, NVIDIA, MICROSOFT CORP, AMAZON.COM INC.

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 trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 306.132,46 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 38,21% 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 59,54 millones de euros, que supone un 1,67% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 36,86%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,01%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,01%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 18,6 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 0,96 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,585 2024-11-08	EUR	1.595	4,06	1.581	4,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.595	4,06	1.581	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.595	4,06	1.581	4,06
ES0000012K38 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	98	0,25
ES0000012B39 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	EUR	1.333	3,39	0	0,00
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	694	1,78
ES0000012G34 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	EUR	1.333	3,39	0	0,00
ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	13	0,03
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,20 2024-10-01	EUR	500	1,27	0	0,00
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	3.195	8,21
ES0000012M85 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	EUR	1.333	3,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.500	11,44	4.000	10,27
TOTAL RENTA FIJA		6.095	15,50	5.581	14,33
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	1.104	2,81	1.030	2,65
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	689	1,75	679	1,75
ES0141113011 - I.I.C. JAPON	EUR	1.113	2,83	1.080	2,78
TOTAL IIC		2.907	7,39	2.789	7,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.002	22,89	8.370	21,51
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,500 2025-11-15	USD	1.266	3,22	1.299	3,34
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	1.320	3,36	1.330	3,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.585	6,58	2.629	6,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.585	6,58	2.629	6,76
TOTAL RENTA FIJA		2.585	6,58	2.629	6,76
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	614	1,56	540	1,39
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	890	2,26	915	2,35
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	1.051	2,67	1.199	3,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	927	2,36	1.000	2,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	912	2,32	857	2,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	890	2,26	814	2,09
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	581	1,48	580	1,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	997	2,54	1.077	2,77
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	671	1,71	884	2,27
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	994	2,53	983	2,53
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP.	USD	1.636	4,16	1.730	4,45
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	588	1,49	462	1,19
TOTAL RV COTIZADA		10.751	27,34	11.040	28,38
TOTAL RENTA VARIABLE		10.751	27,34	11.040	28,38
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	1.062	2,70	1.061	2,73
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	1.407	3,58	741	1,90
LU0093503141 - I.I.C. MLIIF - EURO MA	EUR	720	1,83	712	1,83
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	0	0,00	447	1,15
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	0	0,00	664	1,71
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	989	2,52	1.039	2,67
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	740	1,88	688	1,77
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	645	1,64	590	1,52
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	1.106	2,81	1.093	2,81
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	610	1,55	666	1,71
LU1231169415 - I.I.C. GOLDMAN SACH JA	EUR	392	1,00	392	1,01
LU1299707072 - I.I.C. GOLDMAN SACH IN	EUR	841	2,14	806	2,07
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	858	2,18	856	2,20
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	756	1,92	720	1,85
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	1.124	2,86	1.079	2,77
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVCAGE	EUR	695	1,77	704	1,81
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	627	1,59	616	1,58
US4642887602 - ETF SHARES U.S. AE	USD	1.694	4,31	1.553	3,99
TOTAL IIC		14.267	36,28	14.427	37,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.603	70,20	28.096	72,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.605	93,09	36.465	93,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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