

GVC GAESCO CROSSOVER, FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe Trimestral del Primer 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	0,03	0,33	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	72.997,75	73.366,21	23	23	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.229.016,59	958.512,94	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	823	800	465	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	14.002	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	11,2677	10,8994	9,7918	
CLASE E	EUR	11,4014	11,0067	9,8094	
CLASE I	EUR	11,3929	10,9999	9,8083	
CLASE P	EUR	11,3093	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		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	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	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	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	3,38	3,38	4,56	-2,40	3,26	11,31			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56	5,82	4,24	5,05	6,04			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	2,73	2,73	3,49	3,82	3,24	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	10,24	7,90	10,73	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.

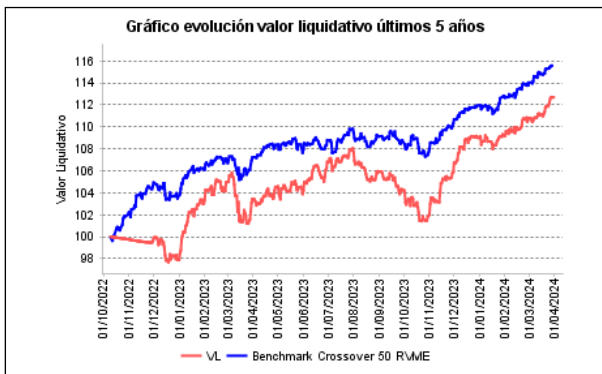
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

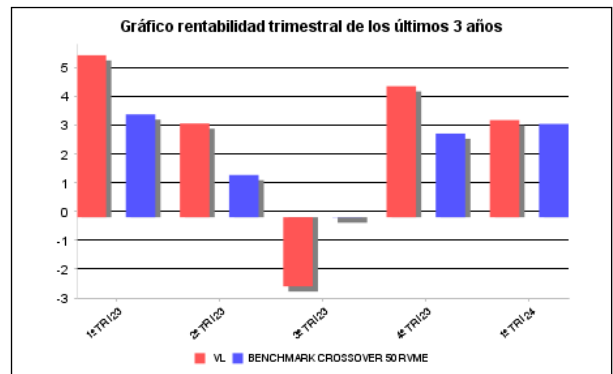
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,59	3,59	4,77	-2,21	3,47	12,21			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56	5,82	4,24	5,05	6,04			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	2,73	2,73	3,49	3,82	3,24	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	10,24	7,90	10,73	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.

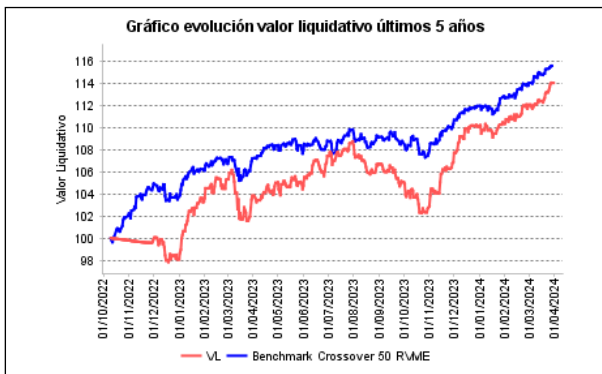
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

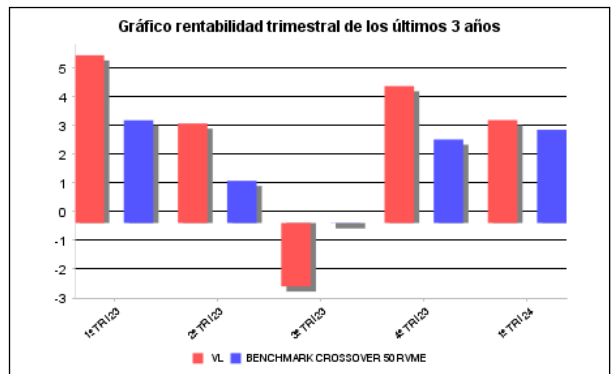
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,57	3,57	4,76	-2,22	3,46	12,15			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56	5,82	4,24	5,05	6,04			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	2,73	2,73	3,49	3,82	3,24	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	10,24	7,90	10,73	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.

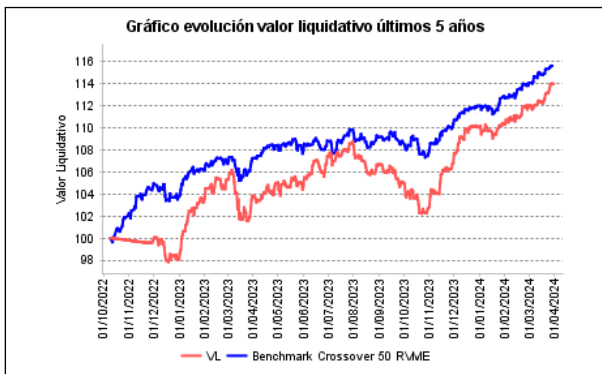
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

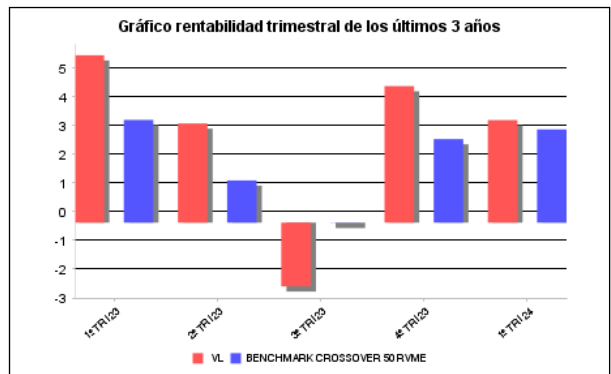
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,44	3,44	4,62	-2,34	3,33	11,59			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,56	5,82	4,24	5,05	6,04			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover 50 RVME	2,73	2,73	3,49	3,82	3,24	3,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	10,24	7,90	10,73	10,24			

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

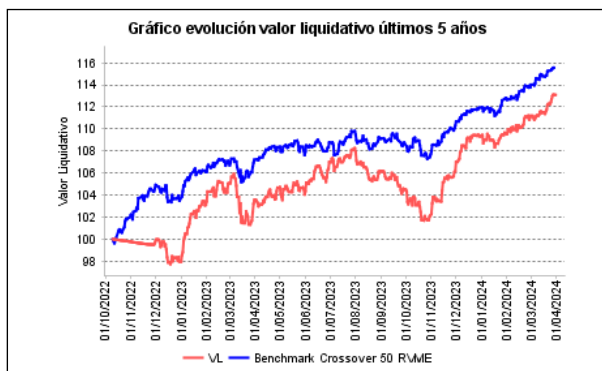
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

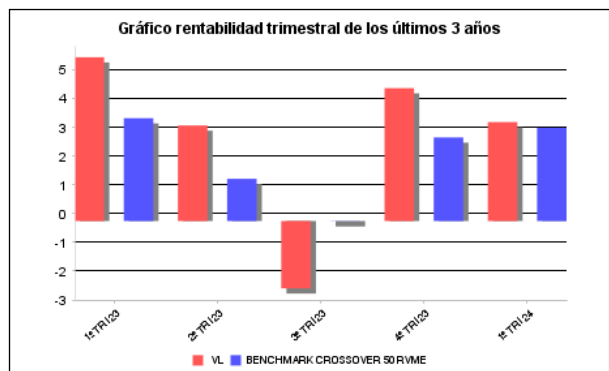
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82

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	1.247.065	39.990	4,17

*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	14.546	98,12	10.885	95,96
* Cartera interior	8.061	54,37	5.254	46,32
* Cartera exterior	6.483	43,73	5.630	49,63
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	357	2,41	454	4,00
(+/-) RESTO	-78	-0,53	5	0,04
TOTAL PATRIMONIO	14.825	100,00 %	11.343	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.343	10.766	11.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,11	0,58	23,11	4.668,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,74	4,72	3,74	-5,58
(+) Rendimientos de gestión	3,92	5,00	3,92	-6,63
+ Intereses	0,13	0,06	0,13	182,20
+ Dividendos	0,08	0,14	0,08	-35,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	0,55	0,36	-22,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,60	2,47	1,60	-22,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,26	-0,13	0,26	-352,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,15	0,14	7,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,35	1,80	1,35	-10,56
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-95,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,27	-0,22	-1,53
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	16,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	14,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-46,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	-0,01	0,04	-545,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	-0,01	0,04	-545,01

	% 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)	14.825	11.343	14.825	

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

3. Inversiones financieras

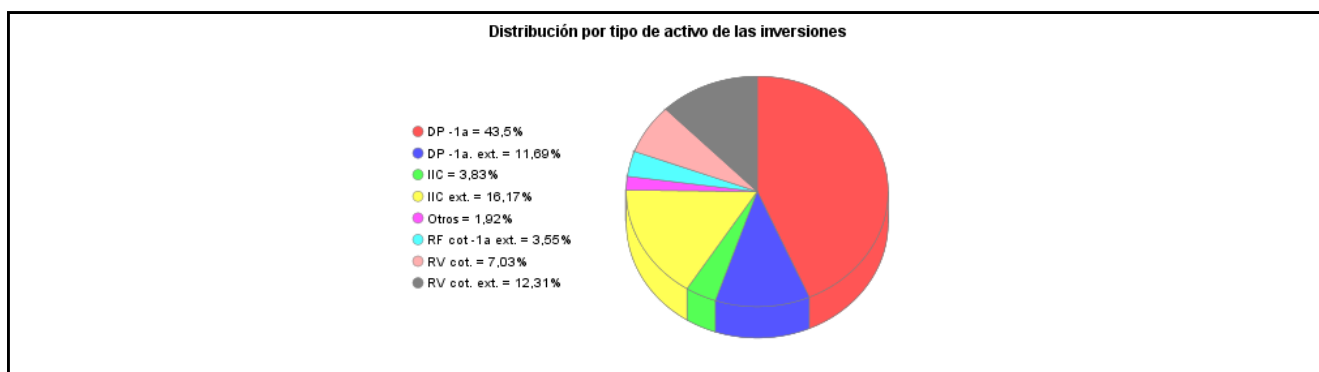
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.450	43,50	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA	6.450	43,50	3.720	32,79
TOTAL RV COTIZADA	1.043	7,03	979	8,62
TOTAL RENTA VARIABLE	1.043	7,03	979	8,62
TOTAL IIC	568	3,83	555	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.061	54,36	5.254	46,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.259	15,24	1.761	15,53
TOTAL RENTA FIJA	2.259	15,24	1.761	15,53
TOTAL RV COTIZADA	1.826	12,31	1.798	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.826	12,31	1.798	15,84
TOTAL IIC	2.395	16,17	2.066	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.480	43,72	5.625	49,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.542	98,08	10.880	95,89

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	82	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	170	Inversión
Total subyacente renta variable		252	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	600	Inversión
Total otros subyacentes		1100	
TOTAL OBLIGACIONES		1352	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 92,19% 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 263,61 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles han culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como una preferencia por los emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Hemos mantenido controlada la exposición total a la renta variable, de forma que la mantenemos por debajo del 50% 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 2,52% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,52%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,25%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 30,69% 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 3,38%, 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 3,38%, 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

%.

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 reducido la exposición en empresas como BBVA o Saf Holland, hemos adquirido Letras del Tesoro, y hemos operado con normalidad las técnicas cuantitativas utilizadas.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, SAF HOLLAND SE, TELEFONICA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, ABRDN PLC, ACERINOX, EDAG ENGINEERING GROUP AG, WIZZ AIR HOLDINGS PLC.

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, futuro mini Ibex, Futuro mini Dax, Futuro micro S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 17.697,25 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,7% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,71%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,73%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,9%.

La beta de GVC Gaesco Crossover 50 RVME FI, 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 0,66 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,725 2024-04-12	EUR	300	2,02	297	2,62
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	298	2,01	295	2,60
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	297	2,00	295	2,60
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	1.234	8,32	979	8,63
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	985	6,64	977	8,61
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,681 2024-10-04	EUR	2.847	19,21	390	3,44
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,601 2024-11-08	EUR	489	3,30	487	4,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.450	43,50	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.450	43,50	3.720	32,79
TOTAL RENTA FIJA		6.450	43,50	3.720	32,79
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	166	1,12	163	1,43
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	77	0,52	111	0,98
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	151	1,02	142	1,25
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	112	0,75	117	1,03
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	247	1,67	197	1,73
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	289	1,95	250	2,20
TOTAL RV COTIZADA		1.043	7,03	979	8,62
TOTAL RENTA VARIABLE		1.043	7,03	979	8,62
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	568	3,83	555	4,89
TOTAL IIC		568	3,83	555	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.061	54,36	5.254	46,30
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	461	3,11	445	3,92
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	459	3,09	443	3,91
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	454	3,06	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	361	2,43	350	3,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.734	11,69	1.237	10,91
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	526	3,55	524	4,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		526	3,55	524	4,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.259	15,24	1.761	15,53
TOTAL RENTA FIJA		2.259	15,24	1.761	15,53
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	121	0,81	122	1,07
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	143	0,96	140	1,23
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	64	0,43	68	0,60
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	219	1,48	185	1,63
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	189	1,27	190	1,68
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	83	0,56	104	0,91
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	129	0,87	119	1,05
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	176	1,19	178	1,57
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	103	0,70	102	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	107	0,72	91	0,81
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	227	1,53	252	2,22
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	265	1,79	247	2,18
TOTAL RV COTIZADA		1.826	12,31	1.798	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.826	12,31	1.798	15,84
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	48	0,33	45	0,40
DE0006289390 - ETF ISHARE DJ INDUS	EUR	73	0,49	44	0,39
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	13	0,09	13	0,11
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	75	0,51	19	0,17
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	672	4,53	625	5,51
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	564	3,81	532	4,69
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	12	0,08	12	0,11
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	22	0,15	8	0,07
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	702	4,73	650	5,73
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	21	0,14	18	0,16
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	21	0,14	19	0,16
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	20	0,14	18	0,16
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	25	0,17	7	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	82	0,56	43	0,38
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	44	0,30	12	0,11
TOTAL IIC		2.395	16,17	2.066	18,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.480	43,72	5.625	49,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.542	98,08	10.880	95,89

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM EQUITY+COMMODITY+VOLATILITY
 Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
 Tipo de fondo:
 Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
 Otros
 Vocación inversora: Global
 Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente.

La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%.

La estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será hasta el 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización.

La exposición a renta fija (RF) será entre 0% - 40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y con una duración media inferior a 5 años.

La inversión en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

La exposición a emergentes hasta un 15% y a divisa hasta el 100%.

La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES 2 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,59	0,39	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	353.589,27	362.320,03	38	39	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.600	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	10,1826	10,2152	9,8609	
CLASE E	EUR	10,2671	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	0,34	0,01	0,35	mixta	0,02	0,02	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	-0,32	-0,32	2,49	-0,59	1,44	3,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	17-01-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	12-02-2024	0,56	12-02-2024		

(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	4,44	4,44	6,61	4,20	4,14	4,98			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	5,74	5,74	8,41	7,27	5,69	7,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	7,47	6,93	7,79	7,47			

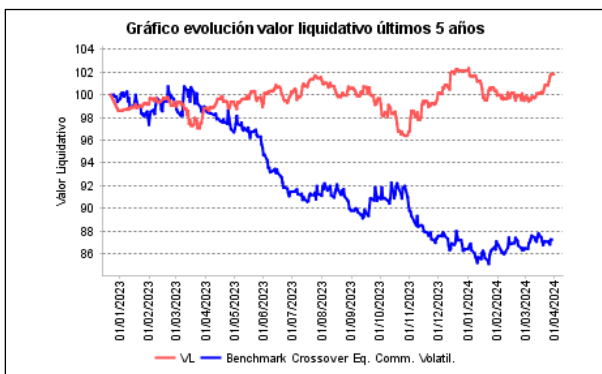
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

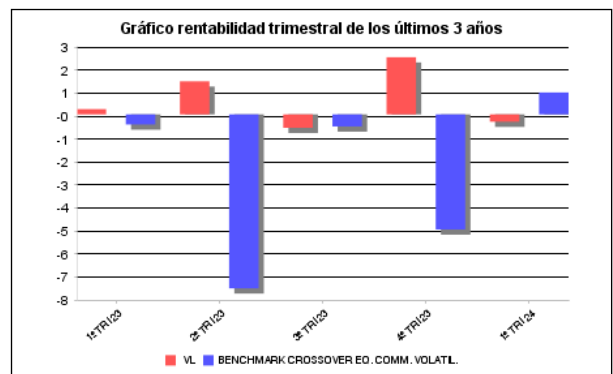
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,46	0,42	0,41	1,73			

(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	-0,16	-0,16	2,66	-0,42	1,60	4,27			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	17-01-2024	-0,77	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	12-02-2024	0,56	12-02-2024		

(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	4,44	4,44	6,61	4,20	4,14	4,98			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	5,74	5,74	8,41	7,27	5,69	7,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	7,47	6,93	7,79	7,47			

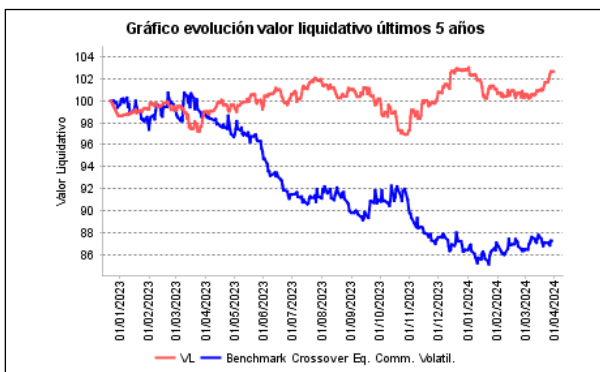
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

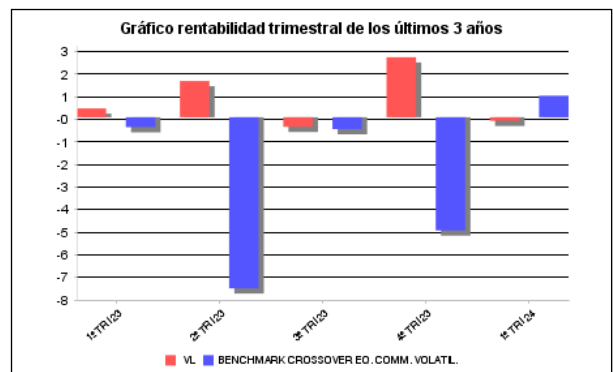
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	2.919	81,08	3.141	84,87
* Cartera interior	1.208	33,56	1.156	31,23
* Cartera exterior	1.711	47,53	1.985	53,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	562	15,61	532	14,37
(+/-) RESTO	119	3,31	28	0,76
TOTAL PATRIMONIO	3.600	100,00 %	3.701	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.701	4.056	3.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,42	-11,48	-2,42	-80,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	2,32	-0,38	-114,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,02	2,78	-0,02	-100,70
+ Intereses	0,12	0,13	0,12	-17,58
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	3,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,19	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,23	2,02	-1,23	-156,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,17	0,03	0,17	441,01
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,28	-0,18	-39,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,02	0,65	1,02	47,21
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-139,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,46	-0,40	-21,28
- Comisión de gestión	-0,35	-0,38	-0,35	-15,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	69,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-76,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,75
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	762,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-22,47
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	2.634,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.600	3.701	3.600	

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

3. Inversiones financieras

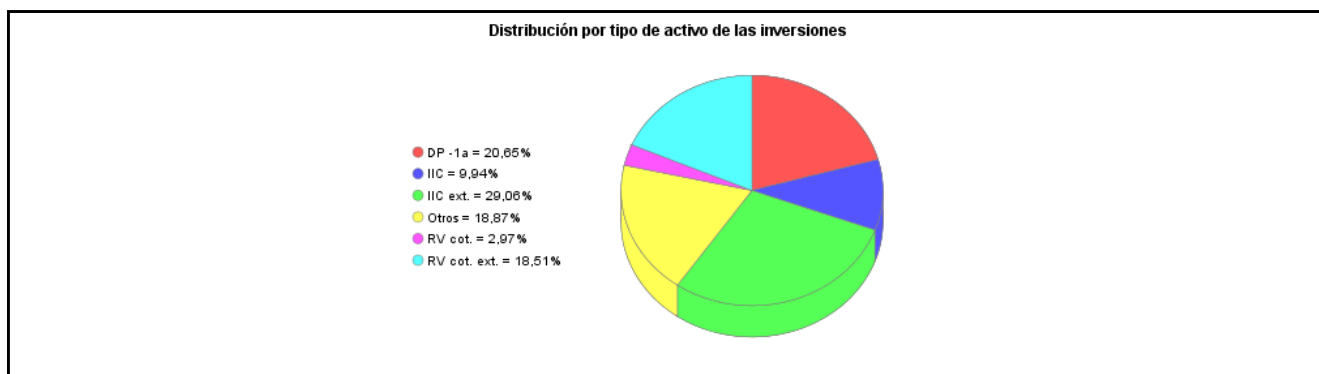
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	744	20,65	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA	744	20,65	737	19,92
TOTAL RV COTIZADA	107	2,97	66	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE	107	2,97	66	1,77
TOTAL IIC	358	9,94	353	9,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.208	33,56	1.156	31,21
TOTAL RV COTIZADA	667	18,51	794	21,44
TOTAL RENTA VARIABLE	667	18,51	794	21,44
TOTAL IIC	1.046	29,06	1.193	32,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.713	47,57	1.987	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.922	81,13	3.143	84,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	21	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	15	Inversión
VIX MINI INDEX	FUTURO VIX MINI INDEX 100	8	Inversión
Total subyacente renta variable		44	
OFI ENERGY STRR	I.I.C. OFI ENERGY STRR	118	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	171	Inversión
Total otros subyacentes		290	
TOTAL OBLIGACIONES		334	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 35,78% 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 937,79 euros, lo que supone un 0,026% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La reapertura de las economías tras la crisis del Covid-19 y el shock posterior derivado de la invasión de Ucrania, están provocando que la fase final del ajuste monetario para controlar la inflación vaya a ser más larga e incierta de lo que inicialmente preveían los propios Bancos Centrales y, como consecuencia, el calendario que venía descontando el mercado.

La inflación subyacente en Zona Euro anotó un nuevo máximo en febrero. Aunque las estimaciones siguen apuntando moderación en la segunda parte del año, los datos actuales presionan al BCE para que aumente el sesgo restrictivo. Los mercados se han ajustado a raíz de la publicación de la inflación y descuentan ahora el tipo del depósito en el 4% lo que implica que las subidas se mantendrán al menos hasta julio.

En EE. UU. la revisión al alza de los últimos datos de inflación ya provocó que el mercado ajustará al alza la previsión de terminal rate, contemplando los tipos entre el 5,50% - 5,75%.

En los mercados de renta fija, el ajuste de los últimos días ha seguido concentrándose en los plazos más cortos con fuerte subida de las TIRAS para adaptarse a las expectativas

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Vamos reduciendo progresivamente nuestra exposición en renta variable, manteniendo el nivel en commodities por la proyección positiva que presentan y aumentando ligeramente la inversión en volatilidad ante la incertidumbre del entorno macroeconómico.

En renta fija seguimos invertidos al máximo permitido en nuestro fondo, así como mantenemos un alto grado de tesorería al continuar remunerada y en espera de una corrección del mercado.

Renta Fija	38 %
Renta Variable	26 %
Commodity	7 %
Volatility	13 %
Tesorería	16 %

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 6,08% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,08%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,95%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,72% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -2,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,32%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 0,06% 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 -0,32%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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.

Sin otros cambios significativos en la cartera, más que los que puedan aconsejar las variaciones de los valores fundamentales en alguna compañía del Stoxx 600, mantenemos la estructura del fondo tal y como la diseñamos al cierre del ejercicio 2023.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, GUINNES GLOBAL ENERGY FUND, RUBIS, SBM OFFSHORE NV. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FORVIA, TELEPERFORMANCE, EVOTEC, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, 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 Futuro sobre Vix que han proporcionado un resultado global negativo de 6.590,29 euros.

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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,44%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,74%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,93%.

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 1,12 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas se mantienen sin cambios en términos generales, con datos que confirman el repunte de la actividad manufacturera.

La renta fija sigue ofreciendo un aspecto interesante incluso en los plazos cortos y vemos estos niveles atractivos para seguir construyendo cartera, con horizonte de inversión de medio plazo.

El tono acomodaticio de la Fed, a pesar de una inflación superior a las expectativas iniciales, aumenta el riesgo en los tramos largos de la curva americana, y por extensión en otras zonas. Estaremos atentos a los anuncios del Tesoro sobre próximas emisiones.

En las bolsas, aunque el nuevo ajuste de tipos al alza ha provocado algunos episodios de volatilidad, continúa primando la narrativa positiva ligada a la mejora del sentimiento inversor y apoyada en factores técnicos. Estas nuevas dinámicas del mercado pueden seguir favoreciendo a la renta variable, en particular a la bolsa europea dados los factores diferenciales que suponen la caída del precio del gas natural y los niveles de valoración. Tácticamente, seguimos viendo el atractivo en seguir construyendo posición en la renta variable europea.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,260 2024-05-10	EUR	299	8,30	296	8,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,658 2024-07-05	EUR	297	8,25	295	7,96
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,482 2024-09-06	EUR	148	4,10	147	3,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		744	20,65	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		744	20,65	737	19,92
TOTAL RENTA FIJA		744	20,65	737	19,92
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	45	1,26	15	0,41
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	44	1,22	32	0,86
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	18	0,49	19	0,50
TOTAL RV COTIZADA		107	2,97	66	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		107	2,97	66	1,77
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	358	9,94	353	9,52
TOTAL IIC		358	9,94	353	9,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.208	33,56	1.156	31,21
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	46	1,23
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC AG	EUR	41	1,13	32	0,86
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	41	1,13	29	0,78
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	27	0,74	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	50	1,38	15	0,42
DE0007500001 - ACCIONES THYSENKRUPP	EUR	60	1,66	32	0,85
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	27	0,75	46	1,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	54	1,50	57	1,54
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	16	0,44	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	28	0,77	56	1,52
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	31	0,86	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	50	1,38	26	0,71
FR0000054470 - ACCIONES UBI SOFT ENT.	EUR	29	0,81	0	0,00
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO	EUR	0	0,00	15	0,41
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	56	1,56	46	1,26
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL	EUR	22	0,60	30	0,82
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	0	0,00	32	0,86
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE	EUR	0	0,00	29	0,79
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	37	1,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	26	0,73	57	1,55
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUN	EUR	0	0,00	61	1,66
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	16	0,43	57	1,55
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	47	1,29	56	1,51
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP	EUR	49	1,35	32	0,87
TOTAL RV COTIZADA		667	18,51	794	21,44
TOTAL RENTA VARIABLE		667	18,51	794	21,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010424143 - ETF LYXOR ETF XBEAR	EUR	51	1,43	55	1,49
FR0014008NO1 - I.I.C. OFI ENERGY STRR	EUR	103	2,87	159	4,31
IE00B1FZS798 - ETF ISHARES USD TRE	EUR	161	4,47	159	4,30
IE00B2Q91T05 - I.I.C. GUINNES GLOBAL	USD	159	4,41	93	2,51
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	252	6,99	311	8,40
LU1781541179 - ETF LYXOR CORE MSCI	EUR	0	0,00	15	0,40
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	206	5,71	278	7,52
US74347B4251 - ETF PROSHARES SHORT	USD	66	1,83	71	1,91
US74347B7148 - ETF PROSHARES SHORT	USD	49	1,35	52	1,39
TOTAL IIC		1.046	29,06	1.193	32,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.713	47,57	1.987	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.922	81,13	3.143	84,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%).

La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR,, para la renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,30	0,51	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	34.554,17	29.627,61	25	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	8.000.000	NO
CLASE F	461.029,16	477.529,16	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	419	318	311	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	5.658	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	12,1326	10,7170	9,8769	
CLASE E	EUR	12,2956	10,8327	9,8791	
CLASE F	EUR	12,2720	10,8160	9,8788	
CLASE I	EUR	12,2332	10,7885	9,8783	
CLASE P	EUR	12,1944	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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE F		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	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	13,21	13,21	10,15	-5,25	6,30	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	13-02-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,04	08-02-2024	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	18,32	18,32	14,84	14,52	14,60	13,53			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	24,96	15,86	16,10	24,96			

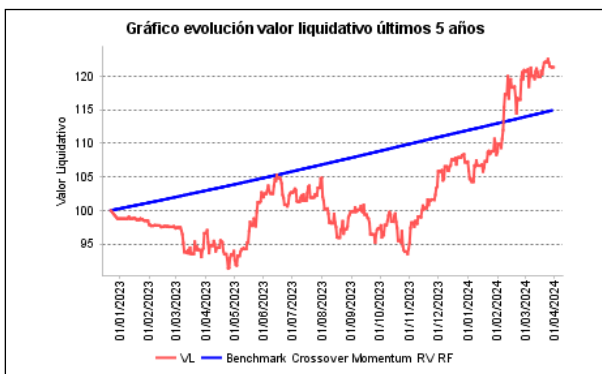
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

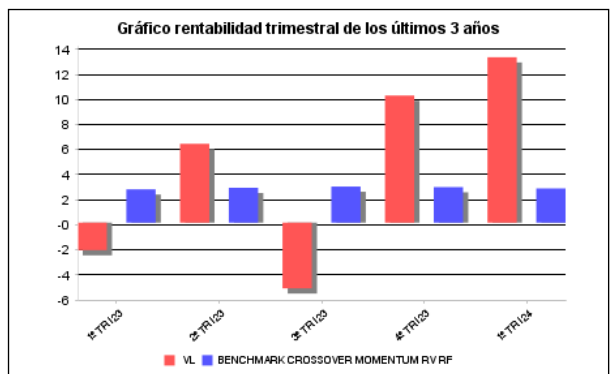
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,43	0,39	0,39	1,58	1,15		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	13,50	13,50	10,44	-5,00	6,57	9,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	13-02-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,04	08-02-2024	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	18,32	18,32	14,84	14,52	14,60	13,53			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	24,96	15,86	16,10	24,96			

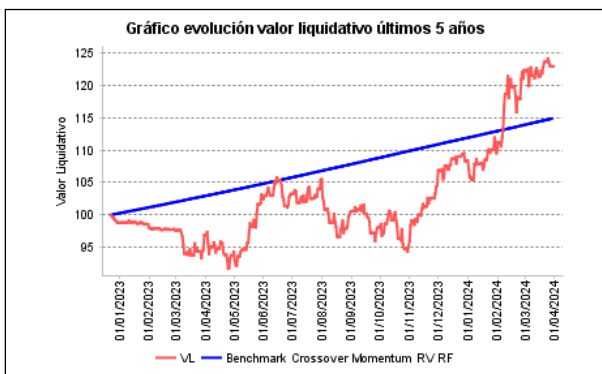
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

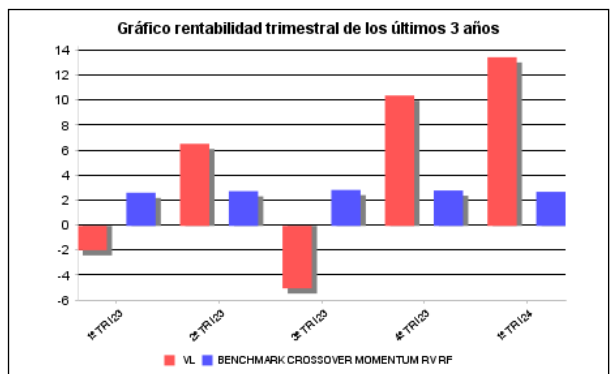
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	13,46	13,46	10,40	-5,03	6,53	9,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	13-02-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,04	08-02-2024	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	18,32	18,32	14,84	14,52	14,60	13,53			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	24,96	15,86	16,10	24,96			

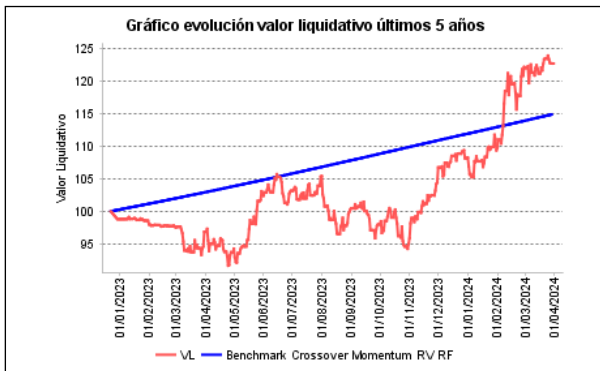
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

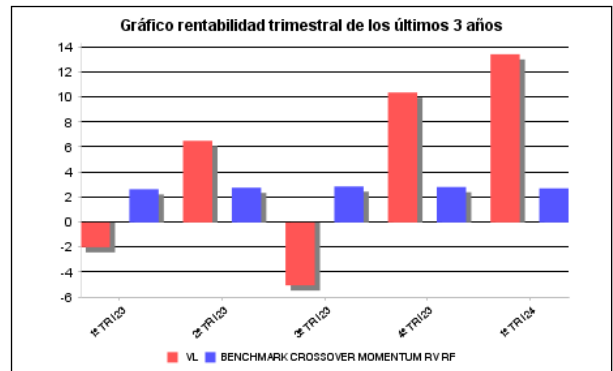
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,21	0,16	0,17	0,69	0,87		

(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	13,39	13,39	10,33	-5,09	6,47	9,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	13-02-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,04	08-02-2024	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	18,32	18,32	14,84	14,52	14,60	13,53			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	24,96	15,86	16,10	24,96			

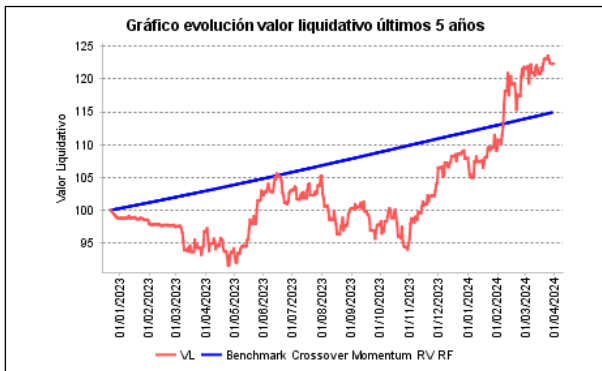
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

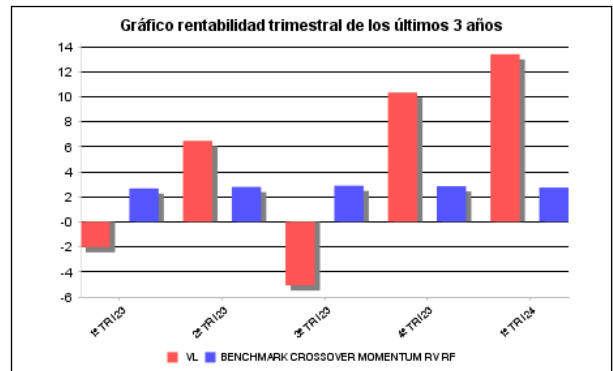
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	13,32	13,32	10,26	-5,15	6,40	8,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	13-02-2024	-2,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,04	08-02-2024	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	18,32	18,32	14,84	14,52	14,60	13,53			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	24,96	15,86	16,10	24,96			

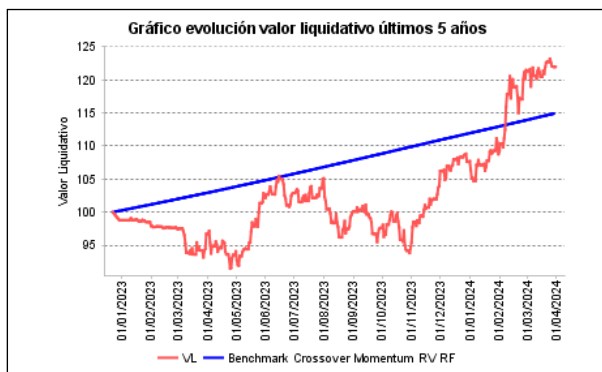
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

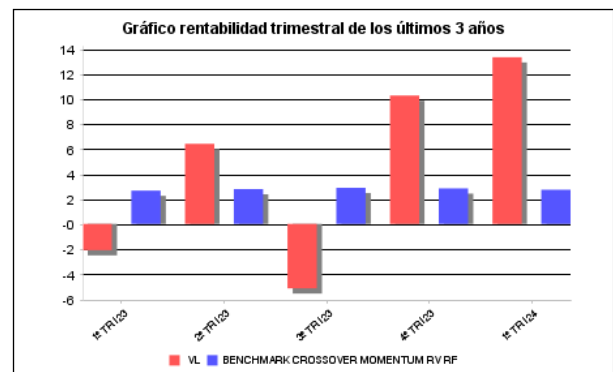
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	5.519	90,82	4.837	88,23
* Cartera interior	790	13,00	621	11,33
* Cartera exterior	4.730	77,83	4.216	76,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	548	9,02	639	11,66
(+/-) RESTO	10	0,16	7	0,13
TOTAL PATRIMONIO	6.077	100,00 %	5.482	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.482	4.942	5.482	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,38	0,48	-2,38	-656,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,63	9,99	12,63	42,08
(+) Rendimientos de gestión	12,85	10,31	12,85	40,09
+ Intereses	0,12	0,12	0,12	15,16
+ Dividendos	0,10	0,55	0,10	-80,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,11	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,85	8,74	11,85	52,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,85	0,78	2,76
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-98,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,31	-0,22	-20,34
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	11,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	9,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-45,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-75,76
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,04	-46,22
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-105,25
+ 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	-105,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.077	5.482	6.077	

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

3. Inversiones financieras

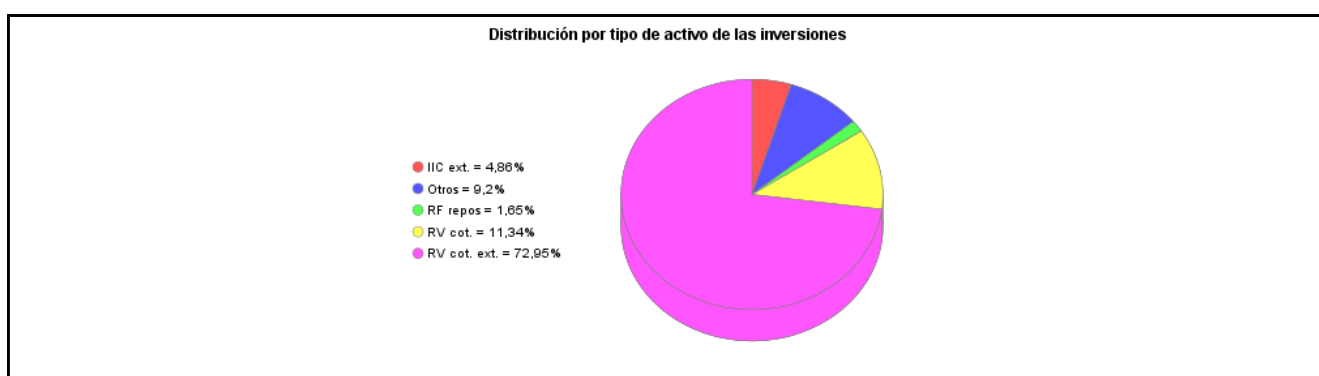
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	1,65	100	1,82
TOTAL RENTA FIJA	100	1,65	100	1,82
TOTAL RV COTIZADA	690	11,34	521	9,50
TOTAL RENTA VARIABLE	690	11,34	521	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	790	12,99	621	11,32
TOTAL RV COTIZADA	4.434	72,95	3.794	69,19
TOTAL RENTA VARIABLE	4.434	72,95	3.794	69,19
TOTAL IIC	296	4,86	422	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.730	77,81	4.216	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.519	90,80	4.837	88,21

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 6,950 millones de euros en concepto de compra, el 1,32% del patrimonio medio, y por importe de 6,951 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,32% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 93,03% 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 1774,91 euros, lo que supone un 0,031% 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.

Venimos de un año 2023 ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando des de principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los

picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos ?normales? a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. En la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices.

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 14,02% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,02%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 13,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,73%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 10,84% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 5 participes, lo que supone una variación del 23,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 13,21%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%.

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 13,21%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARM HOLDINGS ADR, SOUNDHOUND A, COINBASE GLOBAL CLASS A, PALANTIR TECHNOLOGIES, MICROSOFT CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ENAGAS, ZSCALER, UIPATH CLASS A, NEL ASA, ON SEMICONDUCTOR.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:
IBM, KEYENCE, FANUC, YASKAWA, ? entre otras?.

Algunas de las compañías que se han vendido:

NVIDIA, RIOT, HIVE, GRIFOLS, ETF FIRST TRUTS NASDAQ, ENAGAS, ? 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 13,9 millones de euros, que supone un 2,63% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,32%. 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 15,86%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,02 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	100	1,82
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	100	1,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	1,65	100	1,82
TOTAL RENTA FIJA		100	1,65	100	1,82
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	88	1,44	145	2,65
ES0173093024 - ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	252	4,15	187	3,42
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	350	5,75	188	3,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		690	11,34	521	9,50
TOTAL RENTA VARIABLE		690	11,34	521	9,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		790	12,99	621	11,32
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	41	0,74
DE0007568578 - ACCIONES SFC ENERGY AG-B	EUR	45	0,74	68	1,24
FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY	EUR	10	0,17	19	0,34
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	25	0,41	27	0,50
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	65	1,06	56	1,02
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	85	1,40	0	0,00
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	77	1,26	0	0,00
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRI	JPY	77	1,27	0	0,00
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	79	1,30	42	0,77
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	24	0,39	36	0,65
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN	EUR	173	2,84	183	3,33
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS I	USD	112	1,85	0	0,00
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	38	0,63	42	0,77
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECH	USD	126	2,07	134	2,44
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	294	4,84	266	4,85
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	321	5,28	189	3,44
US04342Y1047 - ACCIONES ASANA INC - CL	USD	0	0,00	86	1,57
US04626A1034 - ACCIONES ASTERA LABS	USD	103	1,70	0	0,00
US08975B1098 - ACCIONES BIGBEAR AI HOLD	USD	38	0,63	39	0,71
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	32	0,53	42	0,76
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	141	2,32	116	2,12
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	75	1,24	78	1,42
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	197	3,24	126	2,30
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	193	3,18	150	2,74
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC.	USD	55	0,90	43	0,79
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	0	0,00	247	4,50
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	89	1,46	74	1,35
US35952H6018 - ACCIONES FUELCELL ENERGY	USD	25	0,41	42	0,77
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	142	2,33	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	534	8,79	378	6,90
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP.	USD	0	0,00	90	1,64
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	24	0,40	15	0,27
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	0	0,00	122	2,22
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	134	2,20	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	258	4,25	188	3,43
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWO	USD	119	1,95	120	2,19
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	17	0,28	36	0,66
US7672921050 - ACCIONES RIOT BLOCKCHAIN	USD	0	0,00	70	1,28
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	314	5,18	285	5,19
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	0	0,00	38	0,70
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS	USD	143	2,35	126	2,30
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	169	2,78	181	3,29
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	80	1,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.434	72,95	3.794	69,19
TOTAL RENTA VARIABLE		4.434	72,95	3.794	69,19
US33734X8469 - ETF FIRST TRUST NAS	USD	0	0,00	163	2,98
US37954Y7159 - ETF GLOBAL X ROB	USD	296	4,86	259	4,72
TOTAL IIC		296	4,86	422	7,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.730	77,81	4.216	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.519	90,80	4.837	88,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-RV ZONA EURO

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE, con un sesgo (más del 50% del patrimonio y más del 60% de la exposición a RV) en la Zona Euro. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 5 años

No habrá inversión en países emergentes.

La exposición al riesgo divisa será inferior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,14	0,05	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.008,54	3.274,27	19	19	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	338.678,07	338.678,07	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	36	37	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	4.138	3.909	3.320	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,9863	11,3658	9,8749	
CLASE E	EUR	12,2249	11,5472	9,8783	
CLASE I	EUR	12,2168	11,5413	9,8782	
CLASE P	EUR	12,1012	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		0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,02	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	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,46	5,46	7,57	-1,53	4,56	15,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	03-01-2024	-1,45	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	12-03-2024	1,10	12-03-2024		

(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	9,55	9,55	11,47	10,08	9,69	11,83			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	7,91	7,91	10,22	11,02	9,36	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	10,13	13,56	16,94	10,13			

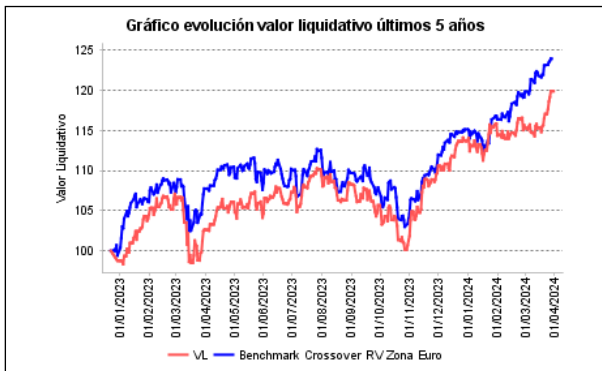
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

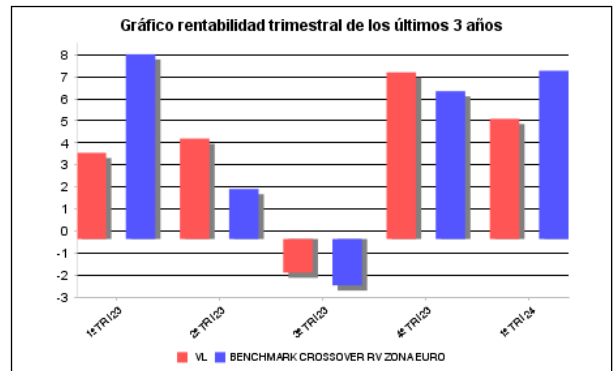
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,65	0,61	0,60	2,45	1,83		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	5,87	5,87	7,99	-1,14	4,97	16,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	03-01-2024	-1,44	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	12-03-2024	1,10	12-03-2024		

(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	9,55	9,55	11,47	10,08	9,69	11,83			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	7,91	7,91	10,22	11,02	9,36	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	10,13	13,56	16,94	10,13			

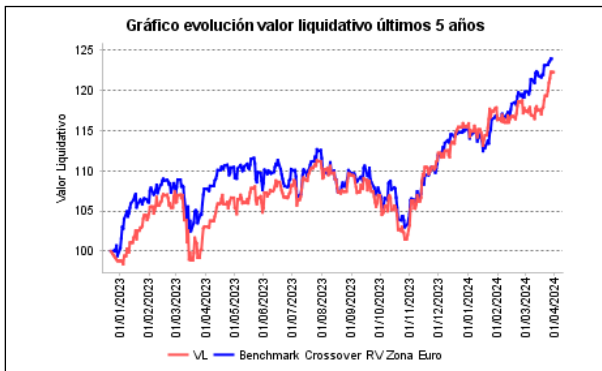
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

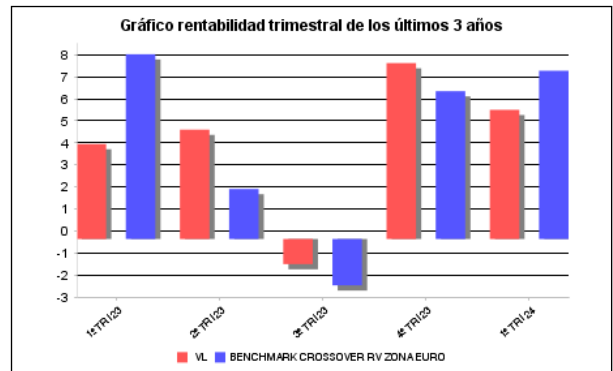
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	5,85	5,85	7,98	-1,15	4,95	16,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	03-01-2024	-1,44	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	12-03-2024	1,10	12-03-2024		

(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	9,55	9,55	11,47	10,08	9,69	11,83			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	7,91	7,91	10,22	11,02	9,36	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	10,13	13,56	16,94	10,13			

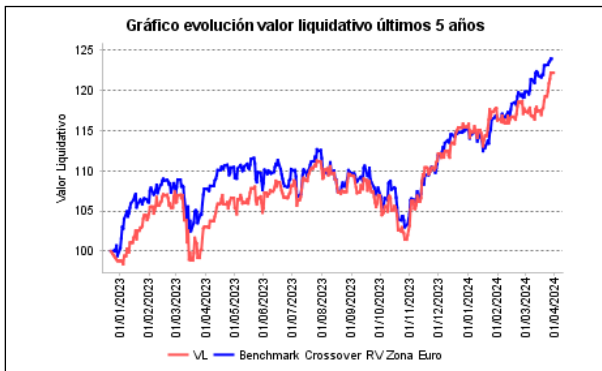
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

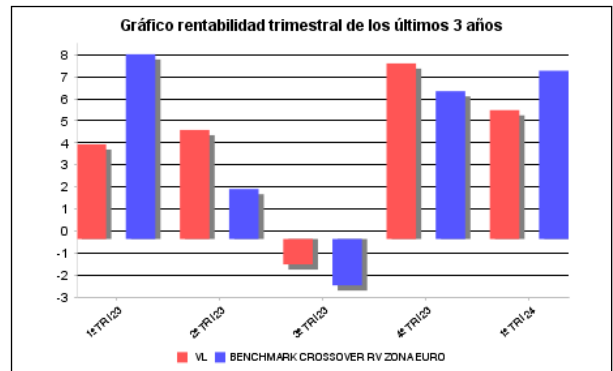
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,28	0,23	0,22	0,95	1,27		

(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	5,66	5,66	7,77	-1,34	4,76	15,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	03-01-2024	-1,44	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	12-03-2024	1,10	12-03-2024		

(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	9,55	9,55	11,47	10,08	9,69	11,83			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover RV Zona Euro	7,91	7,91	10,22	11,02	9,36	11,32			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	10,13	13,56	16,94	10,13			

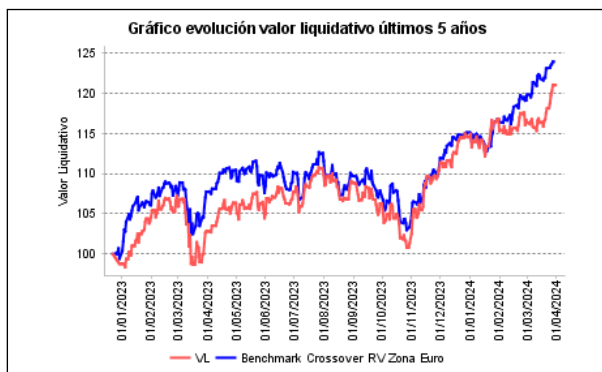
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

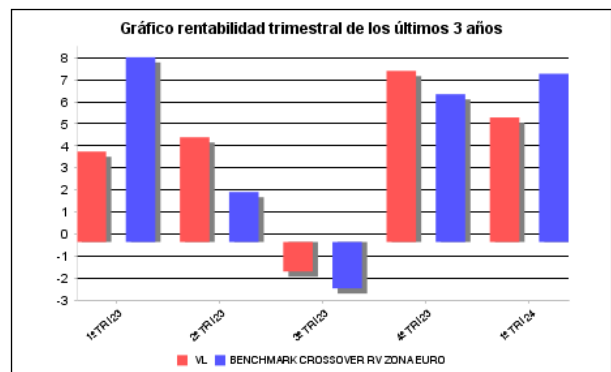
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	4.105	98,35	3.753	95,11
* Cartera interior	979	23,45	832	21,08
* Cartera exterior	3.126	74,89	2.921	74,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49	1,17	182	4,61
(+/-) RESTO	19	0,46	11	0,28
TOTAL PATRIMONIO	4.174	100,00 %	3.946	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.946	3.629	3.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,08	0,72	-0,08	-111,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,78	7,86	5,78	-20,66
(+) Rendimientos de gestión	5,92	8,21	5,92	-22,18
+ Intereses	0,03	0,06	0,03	-40,66
+ Dividendos	0,21	0,13	0,21	77,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,68	8,02	5,68	-23,62
± 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	-0,35	-0,23	-29,90
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	6,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-78,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	0,00	-99,93
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	6.495,11
+ 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	0,09	0,00	0,09	6.495,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.174	3.946	4.174	

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

3. Inversiones financieras

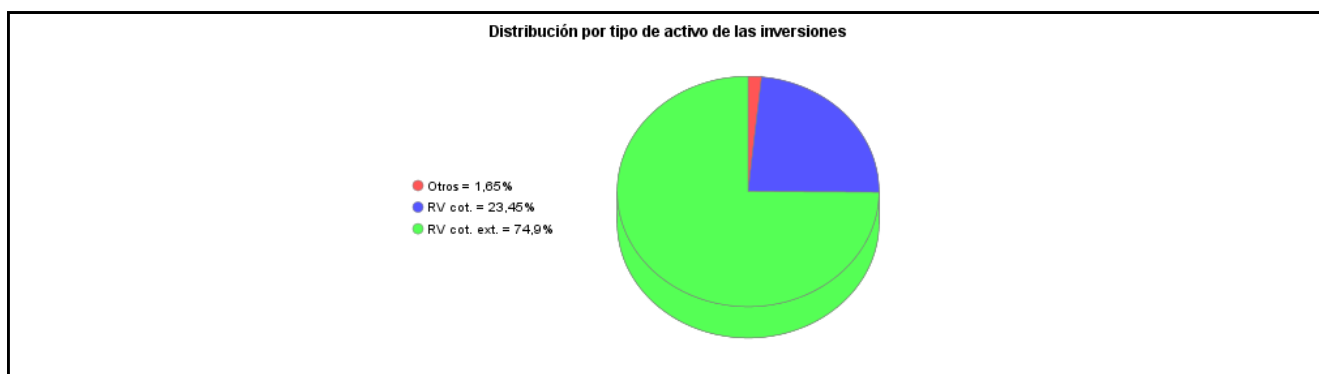
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	979	23,45	832	21,08
TOTAL RENTA VARIABLE	979	23,45	832	21,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	979	23,45	832	21,08
TOTAL RV COTIZADA	3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL RENTA VARIABLE	3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.105	98,35	3.753	95,10

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 99,12% 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 116,46 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.

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

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 7,68% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,68%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,46%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 7,64%.

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 5,77% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,46%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,60%.

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 5,46%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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, aprovechamos la debilidad de algunas cotizaciones para incrementar posiciones en Linea Directa, Teleperformance y Fresenius Medical Care. Para financiarlas, vendimos parcialmente acciones de Vopak, ya que el buen comportamiento de su cotización redujo el potencial alcista según nuestro análisis fundamental. También aprovechamos para acumular más acciones de Talgo debido al importante descuento que cotiza respecto al precio ofrecido por parte de un grupo inversor húngaro. El mercado descuenta que la operación será vetada por el Gobierno español, lo cual discrepamos al no ver argumentos de peso para calificar Talgo como un activo estratégico y, si fuese el caso, pensamos que debería ofrecer una alternativa para los accionistas de la compañía.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, AXA, KONONKLIJKE VOPAK NV, MUENCHENER RUECKVER REG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEPERFORMANCE, DIGITAL VALUE SPA, FLATEX AG, ACERINOX, ORIGIN ENTERPRISES.

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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,91%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,56%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Rv Zona Euro, 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 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. A cierre de ejercicio, la exposición en Bolsa superaba el 95% del patrimonio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	57	1,37	50	1,27
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	135	3,23	99	2,52
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	83	1,99	60	1,51
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	166	3,97	123	3,13
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	73	1,74	56	1,41
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	82	1,95	71	1,80
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	122	2,92	128	3,24
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	60	1,44	48	1,21
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	202	4,84	197	4,99
TOTAL RV COTIZADA		979	23,45	832	21,08
TOTAL RENTA VARIABLE		979	23,45	832	21,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		979	23,45	832	21,08
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	23	0,54	23	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	85	2,03	88	2,22
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	311	7,45	289	7,31
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	117	2,80	99	2,51
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	129	3,08	128	3,25
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	71	1,71	0	0,00
DE0007193500 - ACCIONES KOEENIG & BAUER	EUR	38	0,90	36	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	136	3,25	113	2,85
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	83	1,99	89	2,26
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	68	1,62	69	1,74
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	43	1,04	43	1,09
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	198	4,75	231	5,86
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	144	3,45	146	3,69
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	164	3,92	162	4,09
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	244	5,84	206	5,23
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	132	3,16	125	3,17
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	82	1,95	74	1,88
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	201	4,81	193	4,88
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	64	1,52	63	1,59
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRI	EUR	41	0,98	45	1,13
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	101	2,42	100	2,53
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE S	EUR	103	2,46	114	2,90
LU0556041001 - ACCIONES IVS GROUP	EUR	92	2,19	77	1,96
NL0000852531 - ACCIONES KENDRION	EUR	29	0,68	25	0,64
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	179	4,28	183	4,63
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	204	4,90	156	3,95
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	49	1,18	46	1,16
TOTAL RV COTIZADA		3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL RENTA VARIABLE		3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.126	74,90	2.921	74,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.105	98,35	3.753	95,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, con un sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del Grupo.

La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,92	0,53	2,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	14.400,42	12.742,68	22	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	615.208,89	615.208,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	157	135	59	
CLASE E	EUR	6.836	6.585	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,9304	10,5618	9,8606	
CLASE E	EUR	11,1123	10,7030	9,8634	
CLASE I	EUR	11,0351	10,6430	9,8622	
CLASE P	EUR	10,9791	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		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,02	0,02	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	3,49	3,49	3,57	1,92	1,47	7,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	13-03-2024	-0,55	13-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	21-03-2024	0,79	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,17	5,51	4,25	1,80	3,61			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,90	3,90	4,14	4,30	4,39	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	8,99	7,36	5,99	8,99			

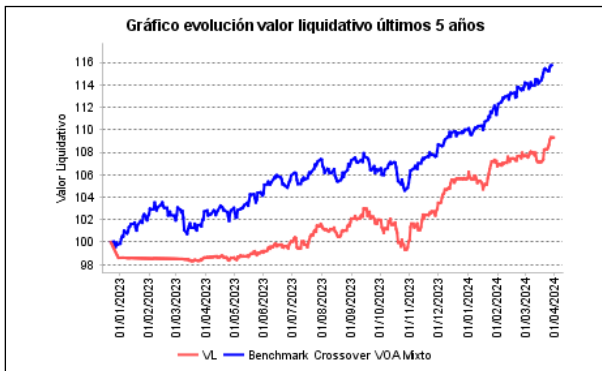
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

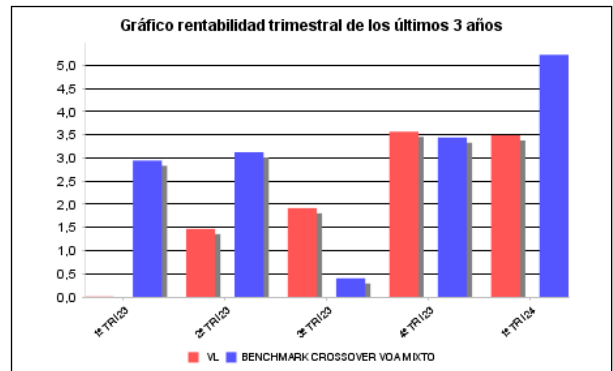
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,43	0,41	1,66			

(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	3,82	3,82	3,91	2,25	1,80	8,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	13-03-2024	-0,55	13-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	21-03-2024	0,80	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,17	5,51	4,25	1,80	3,61			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,90	3,90	4,14	4,30	4,39	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	8,99	7,36	5,99	8,99			

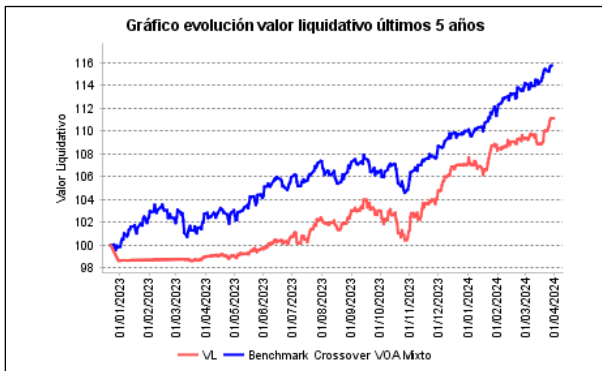
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

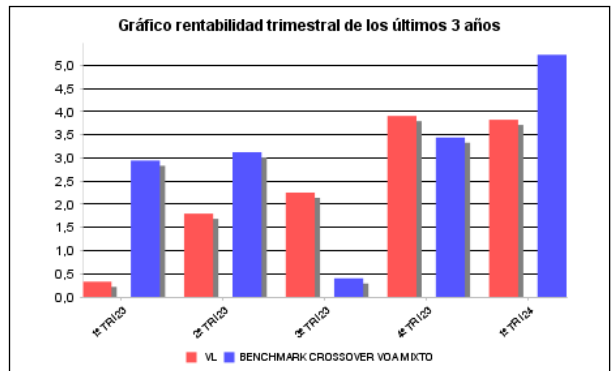
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,11	0,10	0,08	0,38	0,00		

(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	3,68	3,68	3,76	2,11	1,66	7,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	13-03-2024	-0,55	13-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	21-03-2024	0,80	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,17	5,51	4,25	1,80	3,61			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,90	3,90	4,14	4,30	4,39	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	8,99	7,36	5,99	8,99			

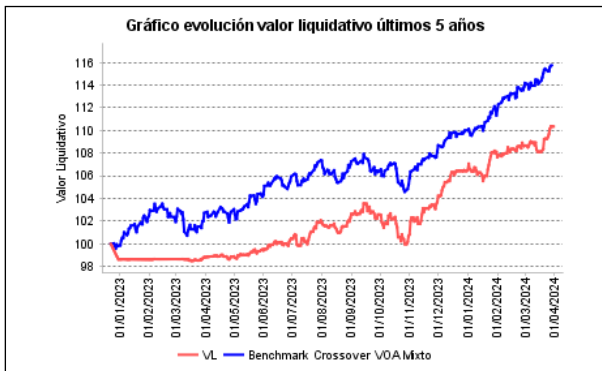
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

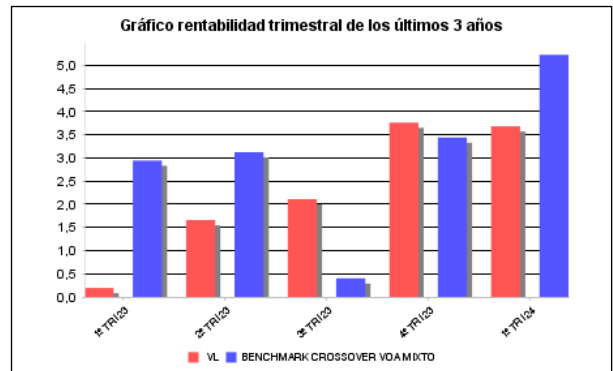
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	3,58	3,58	3,66	2,01	1,56	7,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	13-03-2024	-0,55	13-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	21-03-2024	0,79	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,17	4,17	5,51	4,25	1,80	3,61			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover VOA Mixto	3,90	3,90	4,14	4,30	4,39	4,61			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,55	4,55	8,99	7,36	5,99	8,99			

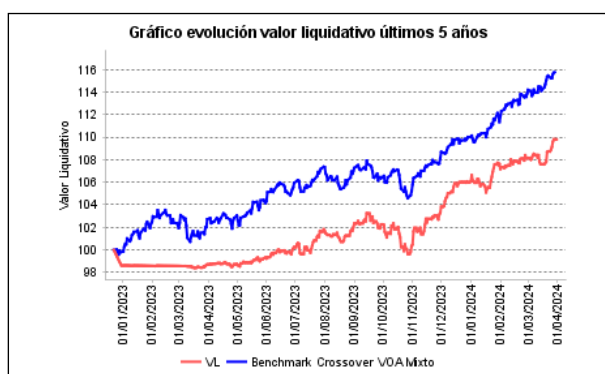
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

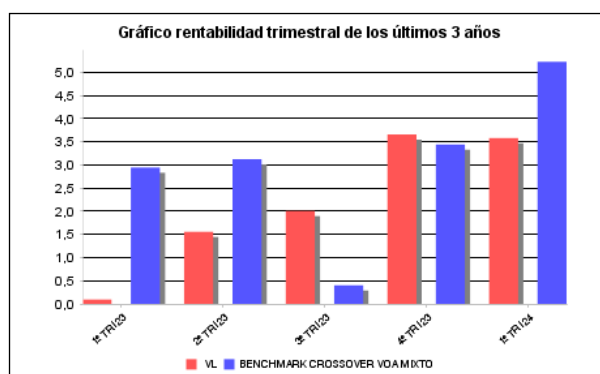
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	6.476	92,59	6.159	91,67
* Cartera interior	2.050	29,31	1.771	26,36
* Cartera exterior	4.410	63,05	4.374	65,10
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,23	14	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	174	2,49	213	3,17
(+/-) RESTO	344	4,92	347	5,16
TOTAL PATRIMONIO	6.994	100,00 %	6.719	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.719	6.487	6.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,26	-0,30	0,26	-190,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,75	3,86	3,75	2,12
(+) Rendimientos de gestión	3,81	4,02	3,81	-0,35
+ Intereses	0,22	0,22	0,22	7,55
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-18,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,14	1,86	1,14	-35,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,96	0,11	0,96	811,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,36	-0,87	0,36	-143,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,08	2,96	1,08	-61,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,27	0,04	-115,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,16	-0,10	-36,57
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	0,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-51,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-58,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-99,52
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	5.037,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	5.037,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.994	6.719	6.994	

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

3. Inversiones financieras

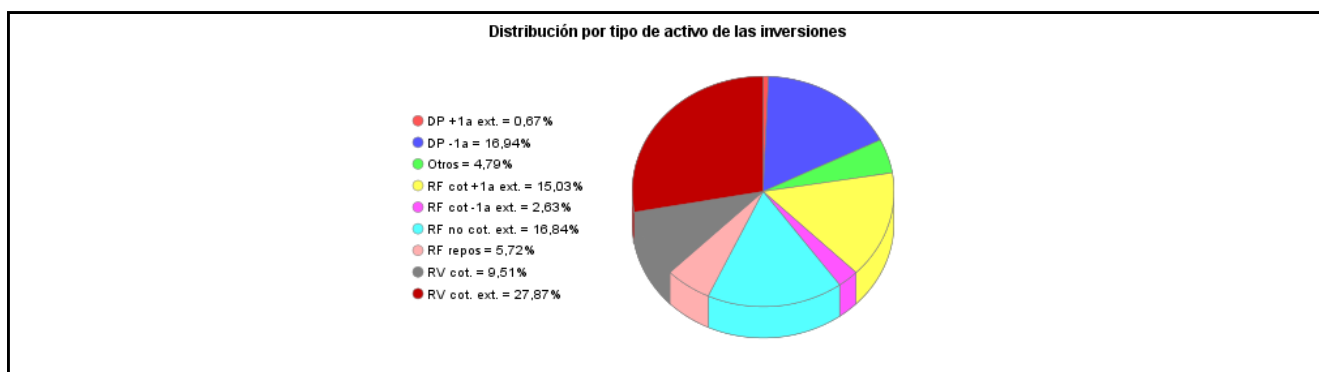
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.185	16,94	1.425	21,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	5,72	50	0,74
TOTAL RENTA FIJA	1.585	22,66	1.475	21,95
TOTAL RV COTIZADA	665	9,51	440	6,54
TOTAL RENTA VARIABLE	665	9,51	440	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.250	32,17	1.915	28,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.283	18,33	1.063	15,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.178	16,84	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA	2.461	35,17	2.700	40,18
TOTAL RV COTIZADA	1.949	27,87	1.673	24,90
TOTAL RENTA VARIABLE	1.949	27,87	1.673	24,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.410	63,04	4.374	65,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.660	95,21	6.289	93,57

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TUI	OPCION TUI 100	63	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALE R 100	41	Inversión
RIVIAN AUTOMOTIVE A	OPCION RIVIAN AUTOMOTIVE A 100	16	Inversión
VALE DO RIO	OPCION VALE DO RIO 100	63	Inversión
TELEPERFORMANCE	OPCION TELEPE RFORMANCE 10 0	40	Inversión
PAYPAL HOLDINGS	OPCION PAYPAL HOLDINGS 100	63	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFO NICA 100	66	Inversión
NIO	OPCION NIO 100	37	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CLOUDFLARE INC	OPCION CLOUDFLARE INC 100	20	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION MICROSOFT CORP 100	106	Inversión
MEDICAL PROPERTIES TRUST	OPCION MEDICAL PROPERTIES TRUST 100	46	Inversión
LVMH	OPCION LVMH 100	64	Inversión
ZSCALER	OPCION ZSCALER 100	20	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES	OPCION INFINEON TECHNOLOGIES 100	56	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
FORTINET	OPCION FORTINET 100	28	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION FIRST SOLAR 100	29	Inversión
EXACT SCIENCES	OPCION EXACT SCIENCES 100	36	Inversión
ENPHASE ENERGY	OPCION ENPHASE ENERGY 100	39	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION CIVITAS RESOURCES 100	36	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	42	Inversión
AXA	OPCION AXA 100	104	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	60	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION WALGREEN BOOTS ALLIANCE 100	37	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	56	Inversión
ASML HOLDING	OPCION ASML HOLDING 100	110	Inversión
ALLIANZ	OPCION ALLIANZ 100	110	Inversión
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	OPCION ALNYLAM PHARMACEUTICALS 100	37	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	81	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	74	Inversión
AIRBNB CLASS A	OPCION AIRBNB CLASS A 100	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
10X GENOMICS CLAS A	OPCION 10X GENOMICS CLAS A 100	33	Inversión
TWILIO	OPCION TWILIO 100	33	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	72	Inversión
SNOWFLAKE CLASS A	OPCION SNOWFLAKE CLASS A 100	61	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	30	Inversión
Total subyacente renta variable		2008	
TOTAL OBLIGACIONES		2008	

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 10,250 millones de euros en concepto de compra, el 1,65% del patrimonio medio, y por importe de 9,901 millones de euros en concepto de venta, que supone un 1,59% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 97,71% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1371,84 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.

A pesar de las grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer trimestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el arranque del año de las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas los sectores más cíclicos, como autos y bancos, seguidos de tecnología.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+9,63%); Eurostoxx50 (+12,43%); Dax (+10,39%); Ftsemib (+14,49%); y el CAC(+8,78%). En USA, destacamos el S&P (+10,16%); Nasdaq (+8,49%) y el Dow Jones (+5,62%).

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

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Todo esto a pesar, de haberse publicado unos datos de inflación algo peores que lo estimado y que lo publicado en el mes de Febrero, situándose la subyacente en el 3,8% y la general anualizada en el 3,5%, incrementándose en 3 décimas respecto a la de Febrero(3,2%). Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%).

En renta fija, hemos tenido un trimestre de ajuste de las curvas al alza y seguimos con cierta volatilidad; al arrancar al año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se empieza a hablar de después de verano. Se descuenta bajadas de 40 pb frente a los 70 pb que se descontaban antes de la reunión de la FED de Marzo. La curva americana ha subido moderadamente, alcanzando el bono a 10 años el 4,20% a final de trimestre y el 2 años el 4,62%, lo que supone subidas de 50pb. aproximadamente.

El BCE mantuvo los tipos de referencia sin cambios en el 4,5% y el tipo depósito en el 4% en su última reunión pero dio un mensaje mixto. El tono fue algo más dovish, al añadir por primera vez una referencia a la posibilidad de "reducir el actual nivel de restricción de la política monetaria" mencionando que unos pocos miembros habían apoyado inicialmente una rebaja de tipos. Cada vez el mercado asigna más probabilidades de que las bajadas de tipos se produzcan antes en Europa que el USA; en este sentido la propia Lagarde hizo hincapié en su independencia de la FED?

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,35% a fin de trimestre y el italiano al 3.7%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,88%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund supera los 200pb, justificando ese decoupling que vemos entre las dos economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 86 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.16%. La prima de riesgo italiana en los 145 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 9,5% sobre patrimonio, siendo Mapfre y Faes Farma, los valores que más pesan con un 3,77% y un 2,7% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso total se sitúa en el 27,87% siendo los valores que más pesan: Capri (2,40%), ASML Holding (5,10%), y United state steel (2,16%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 18,57%, siendo el bono de Lar el que más pesa en la cartera con un 2,70% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 22,66% y un treasury americano vencimiento Mayo 24, con un peso total del 16,84%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 39,51% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un nominal a cierre del trimestre entorno al 28,70% 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 3,7% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,7%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,23%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 4,09% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 9,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,49%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%.

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 3,49%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo se compraron por el lado de RV títulos de Faes Farma, Plug Power, Tubacex, New Gold, At&t, y Rivian entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

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

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ASML HOLDING NV, MAPFRE S.A, MICHELIN, US TREASURY BILL 0% 28/3/24, LVMH. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED STATES STEEL, TELEPERFORMANCE, CAPRI HOLDINGS LTD, PLUG POWER INC, MEDICAL PROPERTIES TRUST.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 73.606,17 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 6,56% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 20,15 millones de euros, que supone un 3,24% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 7,69%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,9%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,36%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,5. 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 0,98 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,132 2024-01-12	EUR	0	0,00	250	3,72
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,813 2024-07-05	EUR	545	7,79	540	8,04
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,811 2024-09-06	EUR	640	9,15	635	9,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.185	16,94	1.425	21,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.185	16,94	1.425	21,21
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	50	0,74
ES0000012729 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	400	5,72	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	5,72	50	0,74
TOTAL RENTA FIJA		1.585	22,66	1.475	21,95
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	264	3,78	219	3,26
ES0129743318 - ACCIONES ELECORNOR, S.A.	EUR	87	1,24	88	1,31
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	113	1,62	24	0,36
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	189	2,70	95	1,41
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	12	0,17	13	0,20
TOTAL RV COTIZADA		665	9,51	440	6,54
TOTAL RENTA VARIABLE		665	9,51	440	6,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.250	32,17	1.915	28,49
AT000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	47	0,67	47	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47	0,67	47	0,70
ES0280907025 - R. UNICAJA 6,208 2032-07-19	EUR	94	1,34	89	1,33
FR0013459765 - R. RCI BANQUE S.A 3,901 2030-02-18	EUR	98	1,40	97	1,44
PTFIDBOM0009 - R. FIDELIDADE CIA 6,212 2031-09-04	EUR	95	1,36	90	1,33
PTMEN10M0008 - R. MOTA-ENGIL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	102	1,46	101	1,50
XS1812087598 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,375 2026-04-30	EUR	185	2,65	177	2,64
XS2321651031 - R. VIA CELERE 5,250 2026-04-01	EUR	99	1,41	96	1,43
XS2322423539 - R. JINTL CONSOLIDAT 3,750 2029-03-25	EUR	99	1,41	97	1,45
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	187	2,68	180	2,68
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	92	1,32	88	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.052	15,03	1.016	15,11
XS1684384511 - R. SOFTBANK 4,750 2024-09-19	USD	184	2,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		184	2,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.283	18,33	1.063	15,81
US912797GL51 - T-BILLS ESTADO USA 5,323 2024-09-05	USD	1.178	16,84	0	0,00
US912797GY72 - T-BILLS ESTADO USA 5,575 2024-03-28	USD	0	0,00	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.178	16,84	1.637	24,37
TOTAL RENTA FIJA		2.461	35,17	2.700	40,18
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	42	0,61	51	0,76
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	62	0,89	58	0,86
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	16	0,22	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	0	0,00	95	1,42
DE0006599905 - ACCIONES MERCK	EUR	56	0,80	49	0,73
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	49	0,70	45	0,67
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	67	1,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	49	0,70	46	0,69
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	60	0,86	56	0,83
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	72	1,03	53	0,79
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	129	1,85	123	1,82
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	48	0,69	0	0,00
FR0013258662 - ACCIONES ALD	EUR	67	0,96	66	0,99
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	134	1,91	122	1,82
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	357	5,10	273	4,06
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	98	1,40	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYE. S.	USD	40	0,58	37	0,55
US2948216088 - ADRI ERICSSON	USD	0	0,00	34	0,51
US37954A2042 - ACCIONES GLOBAL MEDICAL	USD	24	0,35	0	0,00
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERT	USD	22	0,31	4	0,05
US6549022043 - ADRI NOKIA	USD	0	0,00	15	0,23
US6819361006 - ACCIONES OMEGA HEALTHCAR	USD	29	0,42	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	51	0,74	52	0,78
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	16	0,23	8	0,12
US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTI	USD	10	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US81761L1026 - ACCIONES SERVICES PROPER	USD	25	0,36	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC INC	USD	18	0,26	21	0,32
US9129091081 - ACCIONES UNITED STATES S	USD	151	2,16	88	1,31
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP	USD	49	0,71	47	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	67	0,96	79	1,18
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	36	0,52	0	0,00
VGG1890L1076 - ACCIONES MICHAEL KORS HO	USD	168	2,40	182	2,71
TOTAL RV COTIZADA		1.949	27,87	1.673	24,90
TOTAL RENTA VARIABLE		1.949	27,87	1.673	24,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.410	63,04	4.374	65,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.660	95,21	6.289	93,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - EXTREME WORLD GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión se realizará combinando distintas estrategias siendo las más características: i) inversión mayoritaria en empresas USA y CHINA y ii) inversión mayoritaria con sesgo en extrem Growth (es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado). La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente de Norteamérica y de China y con una ponderación alta en Growth. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 60% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará en futuros de renta variable. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Growth Net Total Return Index y el MSCI Emerging Markets Growth Net Total Return Index. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	12.611,47	13.070,27	17	17	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	67.199,02	67.225,63	3	4	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	140	150		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	750	775		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,1048	11,4793		
CLASE E	EUR	11,2561	11,5981		
CLASE I	EUR	11,2503	11,5935		
CLASE P	EUR	11,1627	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	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	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		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	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	-3,26	-3,26	7,27	-0,89	8,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	13-02-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,86	14-02-2024	2,86	14-02-2024		

(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	19,69	19,69	18,48	18,93	12,47				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,26	10,26	11,38	11,10	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,15	11,15	27,73	22,54	26,83				

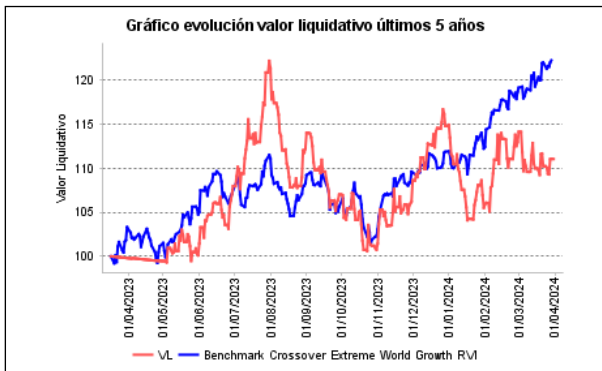
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

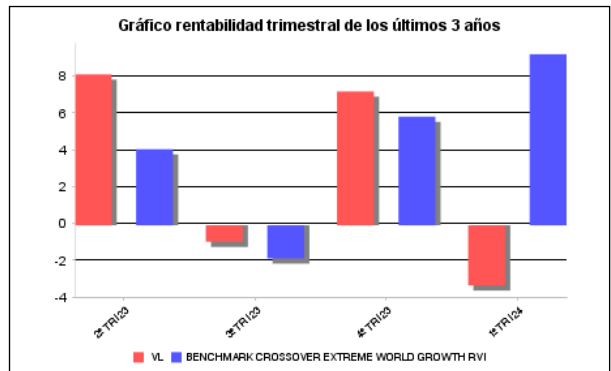
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,64	0,67	0,60	0,60	2,46			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	-2,95	-2,95	7,62	-0,57	8,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	13-02-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,86	14-02-2024	2,86	14-02-2024		

(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	19,69	19,69	18,48	18,93	12,47				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,26	10,26	11,38	11,10	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,15	11,15	27,73	22,54	26,83				

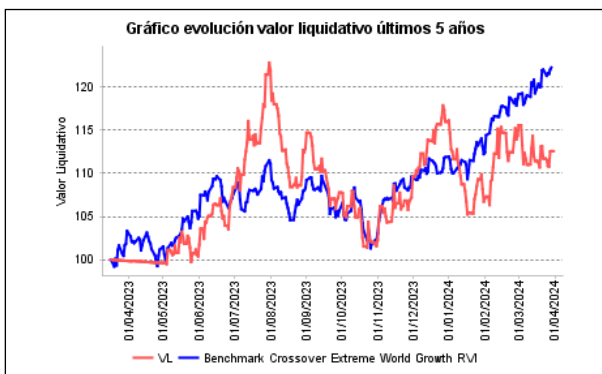
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

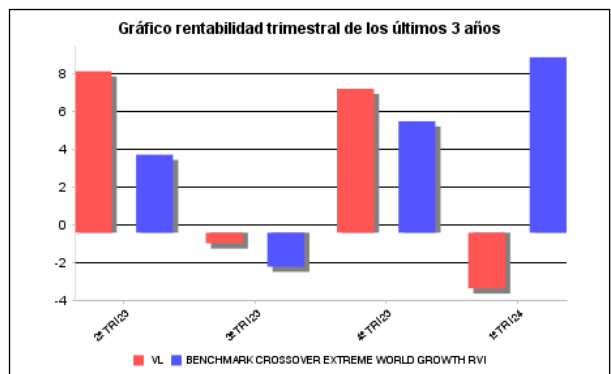
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	-2,96	-2,96	7,61	-0,58	8,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	13-02-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,86	14-02-2024	2,86	14-02-2024		

(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	19,69	19,69	18,48	18,93	12,47				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,26	10,26	11,38	11,10	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,15	11,15	27,73	22,54	26,83				

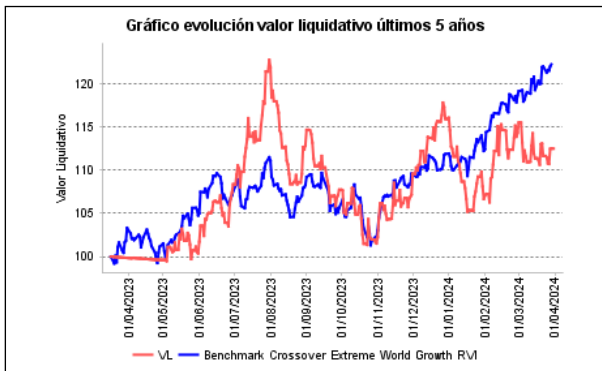
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

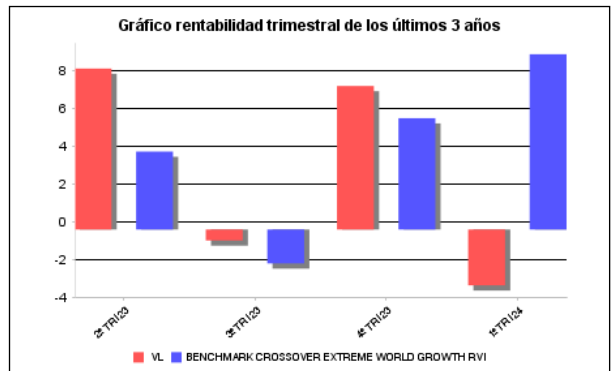
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	-3,14	-3,14	7,40	-0,77	8,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	13-02-2024	-2,90	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,86	14-02-2024	2,86	14-02-2024		

(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	19,69	19,69	18,48	18,93	12,47				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Extreme World Growth RVI	10,26	10,26	11,38	11,10	10,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,15	11,15	27,73	22,54	26,83				

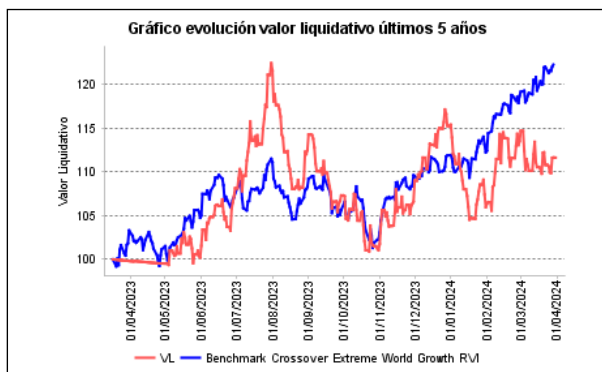
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

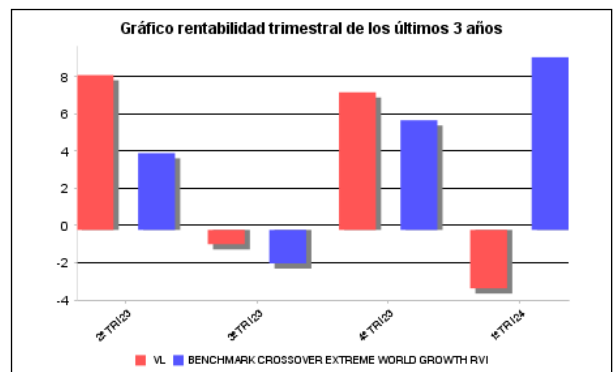
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,56	0,47	0,38	1,89			

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	872	97,98	900	97,30
* Cartera interior	9	1,01	17	1,84
* Cartera exterior	863	96,97	883	95,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17	1,91	58	6,27
(+/-) RESTO	1	0,11	-33	-3,57
TOTAL PATRIMONIO	890	100,00 %	925	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	925	933	925	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,61	-8,13	-0,61	-92,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,30	7,18	-3,30	-144,47
(+) Rendimientos de gestión	-2,94	7,84	-2,94	-136,16
+ Intereses	0,02	0,14	0,02	-84,45
+ Dividendos	0,13	0,16	0,13	-25,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,09	7,57	-3,09	-139,39
± 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	-0,03	0,00	-101,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,66	-0,53	-21,97
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-5,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,08	14,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,08	-0,04	-52,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	0,00	-98,92
(+) Ingresos	0,17	0,00	0,17	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	0,17	0,00	0,17	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	890	925	890	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9	1,03	17	1,84
TOTAL RENTA VARIABLE	9	1,03	17	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9	1,03	17	1,84
TOTAL RV COTIZADA	863	96,97	883	95,43
TOTAL RENTA VARIABLE	863	96,97	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	863	96,97	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	872	98,00	900	97,27

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 63,5% 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 culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán. Aprovechamos esta última circunstancia, para mantener nuestras posiciones en China, que atesoran mucho valor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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 14,86% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 14,86%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,26%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,29%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,74% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -4,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,26%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,64%.

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 -3,26%, 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 %.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GALAXY DIGITAL HOLDING, NEW ORIENTAL EDUCATIO - SP ADR, APPLIED MATERIALS, TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR, CRITEO ADR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HELLOFRESH, GRIFOLS A, DIGITAL TURBINE, PDD HOLDINGS ADR, EXP WORLD HOLDINGS.

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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 19,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,26%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,54%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 5,23 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 vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	9	1,03	17	1,84
TOTAL RV COTIZADA		9	1,03	17	1,84
TOTAL RENTA VARIABLE		9	1,03	17	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9	1,03	17	1,84
CA09173B1076 - ACCIONES BITFARMS	USD	15	1,74	20	2,13
CA1247651088 - ACCIONES CAE	CAD	19	2,15	20	2,11
CA4339211035 - ACCIONES HIVE BLOCKCHAIN	USD	9	0,97	11	1,21
CA88605U1075 - ACCIONES THUNDERBIRD ENT	CAD	5	0,62	6	0,68
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	10	1,11	21	2,32
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	21	2,34	22	2,42
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SGE GROUP PLC	GBP	24	2,66	22	2,34
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	9	0,97	10	1,12
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	10	1,13	10	1,09
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	28	3,10	27	2,94
JP3835260005 - ACCIONES BASE INC	JPY	10	1,11	8	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL	CAD	54	6,12	39	4,20
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	20	2,25	21	2,30
KYG982391099 - ACCIONES XP CLASS A	USD	29	3,21	28	3,06
NL00120415705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAW	EUR	41	4,63	41	4,47
NL0012044747 - ACCIONES SHOP APOTHEKE E	EUR	15	1,70	13	1,42
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS	USD	23	2,53	22	2,33
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	34	3,77	35	3,80
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATER.	USD	29	3,22	22	2,38
US1347481020 - ACCIONES CANANA INC	USD	8	0,95	13	1,36
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	16	1,83	11	1,24
US23344D1081 - ADR DADA NEXUS	USD	7	0,75	11	1,14
US23703Q2030 - ADR DAQO NEW ADR	USD	13	1,47	12	1,30
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDI	USD	13	1,45	14	1,46
US25400W1027 - ACCIONES DIGITAL TURBINE	USD	5	0,55	12	1,34
US25985W1053 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	0	0,00	6	0,70
US25985W2044 - ADR DOUYU INTERNATI	USD	5	0,51	0	0,00
US30212W1009 - ACCIONES EXP WORLD HOLDI	USD	12	1,34	18	1,90
US31810T1016 - ADR FINVOLUTION ADR	USD	14	1,57	13	1,44
US36118L1061 - ADR FUTU HOLDINGS A	USD	23	2,54	22	2,41
US38911N2062 - ADR GRAVITY SPONSOR	USD	7	0,79	6	0,68
US43289P1066 - ADR HIMAX	USD	12	1,39	14	1,49
US44812J1043 - ACCIONES HUT 8 CORP	USD	10	1,15	12	1,31
US45175B1098 - ADR IHUMAN	USD	3	0,35	6	0,60
US4525211078 - ACCIONES IMMERSION CORP	USD	11	1,25	10	1,11
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS	USD	13	1,43	15	1,59
US49639K1016 - ADR KINGSOFT CLOUD	USD	5	0,51	5	0,59
US6475812060 - ADR NEW ORIENTAL EN	USD	40	4,52	33	3,59
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTO	USD	14	1,53	15	1,64
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	27	3,03	33	3,58
US83570H1086 - ACCIONES SONOS INC	USD	21	2,38	19	2,01
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC - A	USD	24	2,64	21	2,27
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	22	2,51	19	2,05
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICOND	USD	25	2,83	19	2,04
US88557W1018 - ACCIONES 360 DIGITECH	USD	21	2,40	18	1,94
US8868851028 - ACCIONES TILLY'S CLASS A	USD	9	1,06	10	1,11
US9108734057 - ADR UNITED MICROELE	USD	10	1,18	11	1,16
US91531W1062 - ADR UP FINTECH HOLD	USD	13	1,43	16	1,73
US91680M1071 - ACCIONES UPSTART HOLDING	USD	7	0,84	11	1,20
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	17	1,90	18	1,91
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	6	0,68	11	1,21
US9858171054 - ACCIONES YELP INC	USD	22	2,46	26	2,78
US98741T1043 - ADR BP PLC SPONS AD	USD	4	0,42	4	0,39
TOTAL RV COTIZADA		863	96,97	883	95,43
TOTAL RENTA VARIABLE		863	96,97	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		863	96,97	883	95,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		872	98,00	900	97,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - GEOPOLITICAL HEDGING RVMI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es cubrir los riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata, ya que ambos tienen una función anticíclica cuando surgen riesgos geopolíticos. Para esto el fondo combina las siguientes estrategias: i) derivados sobre índices financieros referidos al Oro y la Plata; ii) ETF que sean UCITS con exposición a Oro y Plata; iii) empresas mineras que coticen en bolsa (Equity miners) de Oro y Plata. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 55% y hasta el 75% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE con concentración sectorial al sector minero. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil. La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 45% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. Se podrá invertir en depósitos y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. La inversión en IIC será inferior al 50%, incluidas las del Grupo, principalmente en ETF sobre Oro y Plata.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) y LBMA GOLD PRICE index para la parte de inversión en renta variable y EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,30	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	146.546,72	160.362,46	35	31	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	35.867,51	34.853,36	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.495	1.590		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	368	347		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2042	9,9145		
CLASE E	EUR	10,3325	10,0091		
CLASE I	EUR	10,3271	10,0052		
CLASE P	EUR	10,2627	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		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	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	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,92	2,92	7,16	-6,69	-0,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	03-01-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,29	27-02-2024	1,29	27-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,22	10,22	11,95	11,25	0,89				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMI	5,67	5,67	5,70	6,68	6,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	18,56	15,15	18,19				

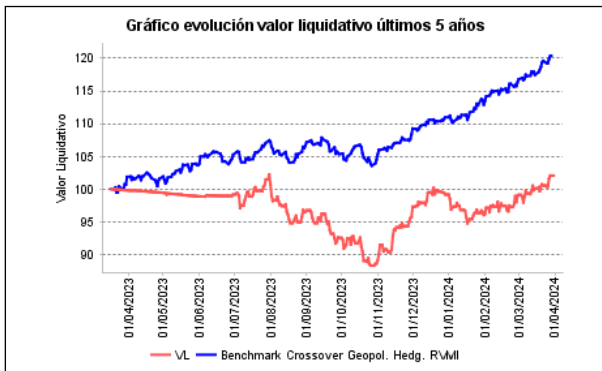
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

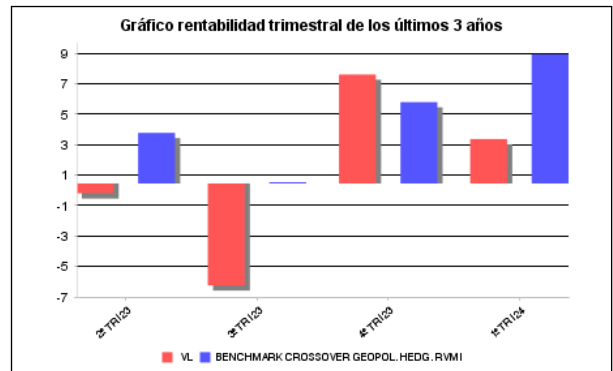
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,57	0,53	0,84	2,26			

(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	3,23	3,23	7,48	-6,41	-0,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	03-01-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,29	27-02-2024	1,29	27-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,22	10,22	11,95	11,25	0,89				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,67	5,67	5,70	6,68	6,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	18,56	15,15	18,19				

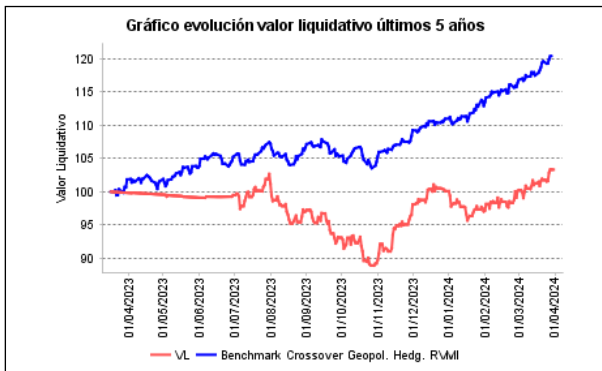
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

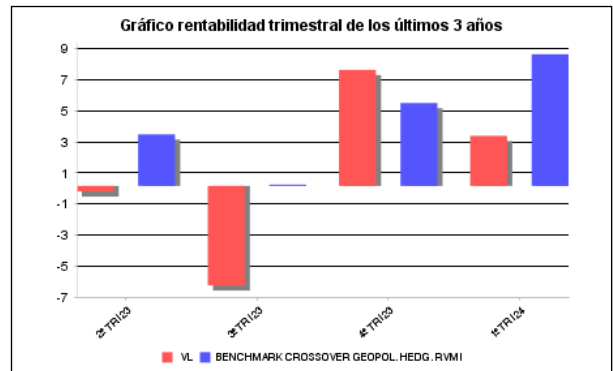
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	3,22	3,22	7,47	-6,42	-0,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	03-01-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,29	27-02-2024	1,29	27-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,22	10,22	11,95	11,25	0,89				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,67	5,67	5,70	6,68	6,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	18,56	15,15	18,19				

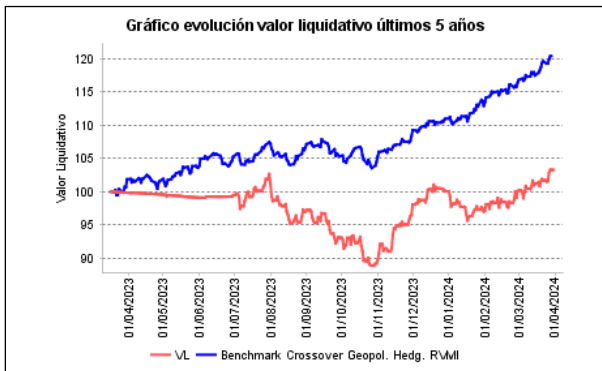
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

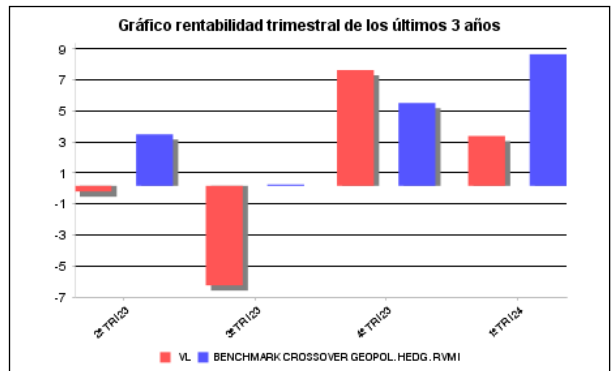
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	3,06	3,06	7,31	-6,56	-0,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	03-01-2024	-1,61	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,29	27-02-2024	1,29	27-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,22	10,22	11,95	11,25	0,89				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover Geopol. Hedg. RVMl	5,67	5,67	5,70	6,68	6,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	18,56	15,15	18,19				

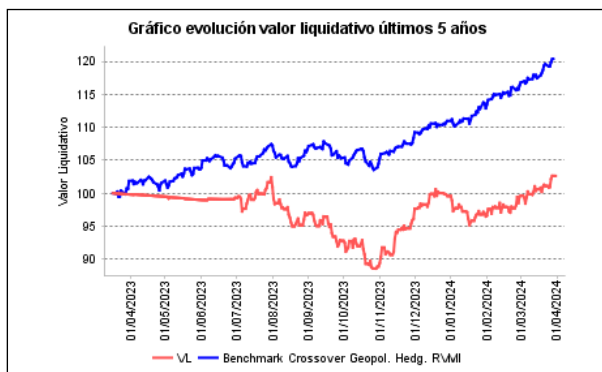
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

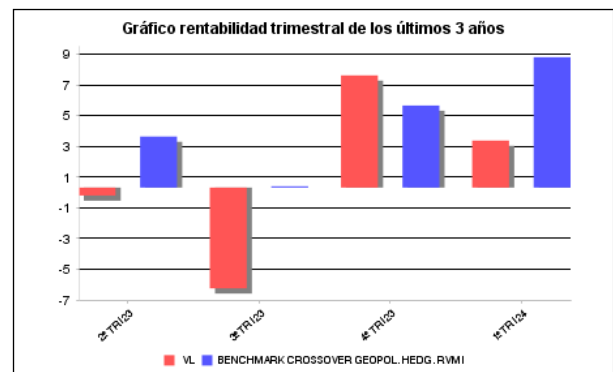
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,43	0,40	0,42	1,51			

(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.

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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	1.841	98,82	1.842	95,10
* Cartera interior	728	39,08	746	38,51
* Cartera exterior	1.113	59,74	1.097	56,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25	1,34	77	3,98
(+/-) RESTO	-3	-0,16	17	0,88
TOTAL PATRIMONIO	1.863	100,00 %	1.937	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.937	1.552	1.937	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,64	16,19	-6,64	-148,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,92	7,13	2,92	-51,43
(+) Rendimientos de gestión	3,45	7,76	3,45	-47,07
+ Intereses	0,25	0,21	0,25	41,13
+ Dividendos	0,23	0,16	0,23	73,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,99	7,38	2,99	-51,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-339,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,56	-0,53	14,77
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	18,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	17,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	7,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-47,68
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	94,59
(+) Ingresos	0,00	-0,07	0,00	-100,09
+ 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	-0,07	0,00	-100,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.863	1.937	1.863	

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

3. Inversiones financieras

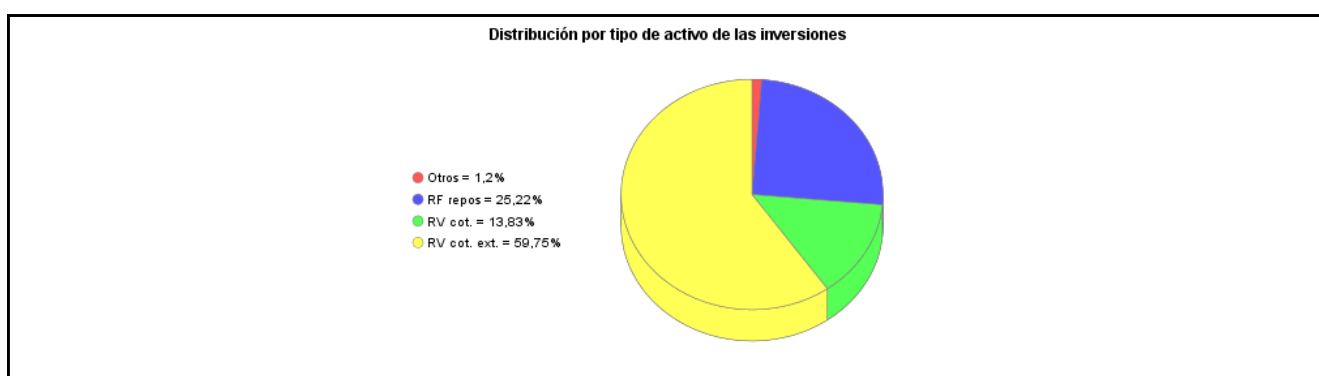
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	470	25,22	480	24,78
TOTAL RENTA FIJA	470	25,22	480	24,78
TOTAL RV COTIZADA	258	13,83	266	13,71
TOTAL RENTA VARIABLE	258	13,83	266	13,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	728	39,05	746	38,49
TOTAL RV COTIZADA	1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL RENTA VARIABLE	1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.841	98,80	1.842	95,10

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 30,510 millones de euros en concepto de compra, el 17,04% del patrimonio medio, y por importe de 30,524 millones de euros en concepto de venta, que supone un 17,05% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 26,09% 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 527,35 euros, lo que supone un 0,027% 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.

Venimos de un año 2023 ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando des de principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los

picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos ?normales? a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. En la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices.

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% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7%. Un tracking error superior al 4%

indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,49%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,79% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 12,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,54%.

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 2,92%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NVIDIA, SOUNDHOUND A, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, META PLATFORMS CLASS A. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIR FRANCE-KLM, XPENG INC - ADR, BOEING, NUSCALE POWER, SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

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

Algunas de las compañías que se han vendido:

BCO. SANTANDER, SIXT, SIX FLAGS, ?.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,67%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,15%. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,02 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	480	24,78
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	470	25,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		470	25,22	480	24,78
TOTAL RENTA FIJA		470	25,22	480	24,78
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	36	1,91	47	2,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	41	2,22	36	1,88
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	0	0,00	35	1,83
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	36	1,93	30	1,54
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	32	1,73	26	1,32
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	83	4,44	61	3,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	30	1,60	30	1,55
TOTAL RV COTIZADA		258	13,83	266	13,71
TOTAL RENTA VARIABLE		258	13,83	266	13,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		728	39,05	746	38,49
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUIS	USD	39	2,12	51	2,65
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD C	USD	44	2,35	60	3,10
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC	USD	44	2,36	47	2,44
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER	USD	49	2,63	53	2,72
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	16	0,88	16	0,83
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	32	1,72	36	1,86
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	43	2,29	39	2,03
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	0	0,00	17	0,88
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	0	0,00	26	1,35
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	35	1,90	50	2,57
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	32	1,72	34	1,76
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO	EUR	15	0,79	12	0,61
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	39	2,10	33	1,71
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	0	0,00	16	0,80
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	39	2,08	35	1,83
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE_KLM	EUR	29	1,55	50	2,58
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	14	0,74	13	0,65
IL0011681371 - ACCIONES NANO-X IMAGING	USD	15	0,82	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	0	0,00	34	1,73
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	32	1,72	46	2,39
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	17	0,91	15	0,79
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	39	2,12	32	1,68
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLIN	USD	23	1,22	0	0,00
US0420682058 - ADR ARM HOLDINGS PL	USD	14	0,75	0	0,00
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY CO	USD	9	0,48	12	0,60
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	25	1,32	32	1,67
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	20	1,08	19	1,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	25	1,32	0	0,00
US12468P1049 - ACCIONES C3 AI INC A	USD	15	0,81	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	24	1,27	0	0,00
US17243V1026 - ACCIONES CINEMARK HOLD	USD	29	1,56	22	1,15
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	9	0,50	10	0,51
US29786A1060 - ACCIONES JETSX	USD	10	0,53	11	0,59
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	34	1,81	24	1,24
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	20	1,06	16	0,81
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	24	1,30	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	20	1,05	0	0,00
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD	35	1,86	14	0,75
US62914V1061 - ADR NIO	USD	6	0,34	13	0,65
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	24	1,28	27	1,39
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP.	USD	29	1,57	29	1,51
US67079K1007 - ACCIONES NUSCALE POWER C	USD	10	0,53	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	28	1,52	14	0,72
US75629V1044 - ACCIONES RECURSION PHARM	USD	12	0,63	0	0,00
US83001A1025 - ACCIONES SIX FLAGS ENTER	USD	0	0,00	24	1,22
US8361001071 - ACCIONES SOUNDHOUND A	USD	26	1,42	0	0,00
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLI	USD	0	0,00	29	1,49
US86745K1043 - ACCIONES SUNNOVA ENERGY	USD	4	0,23	11	0,55
US90138F1021 - ACCIONES TWILIO A	USD	12	0,67	15	0,78
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	27	1,43	26	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	17	0,92	16	0,80
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	9	0,49	17	0,88
TOTAL RV COTIZADA		1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL RENTA VARIABLE		1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.113	59,75	1.097	56,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.841	98,80	1.842	95,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

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

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

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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,01	0,23	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	11.646,58	7.551,39	21	20	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	301.826,11	301.826,11	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	122	75		
CLASE E	EUR	3.197	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	10,4733	9,9121		
CLASE E	EUR	10,5938	9,9988		
CLASE I	EUR	10,5664	9,9790		
CLASE P	EUR	10,5170	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	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,66	5,66	-0,55	0,62	-0,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	01-02-2024	-0,81	01-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	02-01-2024	0,66	02-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,62	4,62	5,12	5,72	3,57				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,46	3,46	4,63	4,60	5,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	11,25	6,84	11,07				

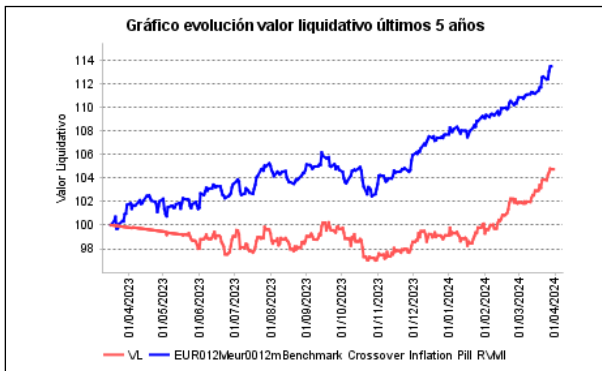
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

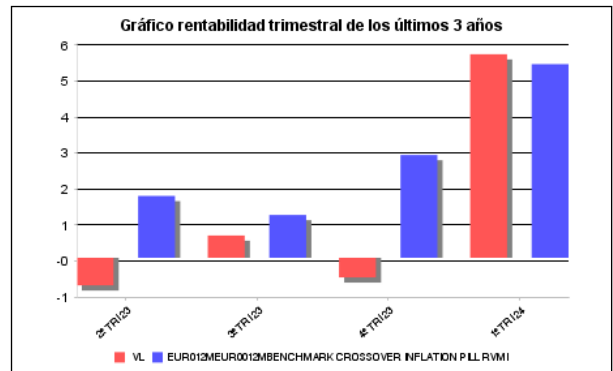
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,48	0,46	0,49	1,83			

(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	5,95	5,95	-0,27	0,90	-0,49				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	01-02-2024	-0,81	01-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	02-01-2024	0,66	02-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,62	4,62	5,12	5,72	3,57				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,46	3,46	4,63	4,60	5,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	11,25	6,84	11,07				

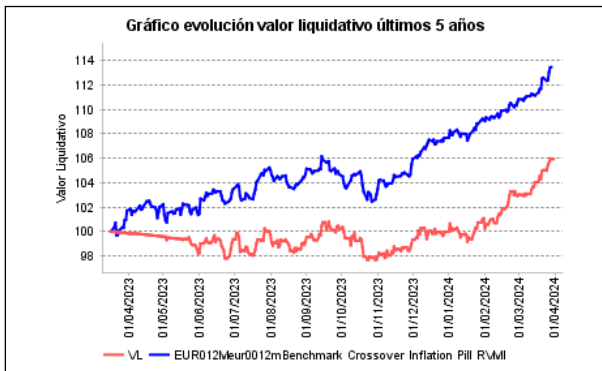
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

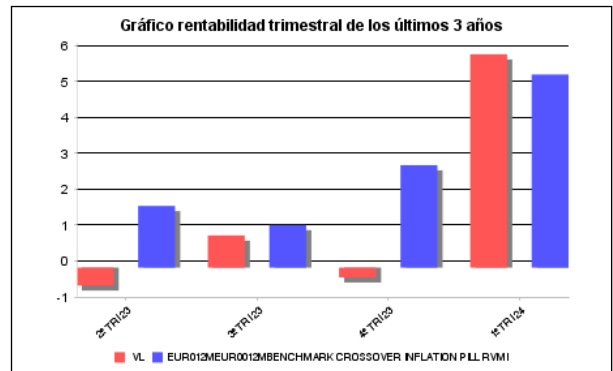
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,21	0,19	0,15	0,79			

(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	5,89	5,89	-0,33	0,84	-0,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	01-02-2024	-0,81	01-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	02-01-2024	0,66	02-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,62	4,62	5,12	5,72	3,57				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,46	3,46	4,63	4,60	5,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	11,25	6,84	11,07				

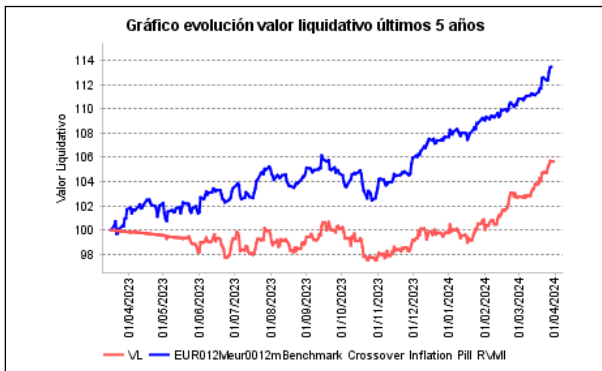
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

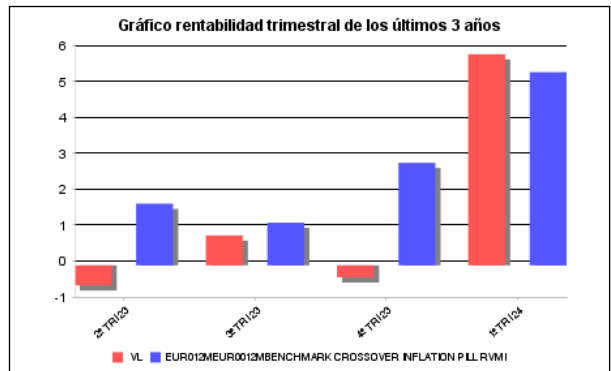
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	5,77	5,77	-0,45	0,72	-0,67				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	01-02-2024	-0,81	01-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	02-01-2024	0,66	02-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,62	4,62	5,12	5,72	3,57				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
EUR012Meur0012mBenchmark Crossover Inflation Pill RVMl	3,46	3,46	4,63	4,60	5,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	11,25	6,84	11,07				

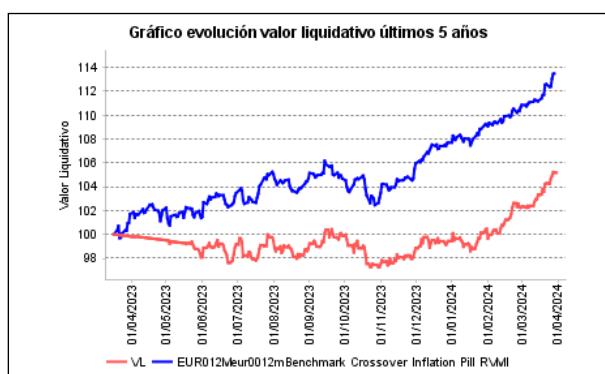
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

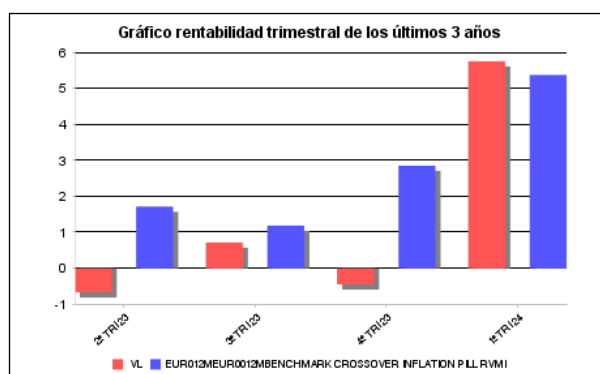
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	3.095	93,25	2.813	90,95
* Cartera interior	1.266	38,14	754	24,38
* Cartera exterior	1.828	55,08	2.058	66,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	214	6,45	269	8,70
(+/-) RESTO	11	0,33	11	0,36
TOTAL PATRIMONIO	3.319	100,00 %	3.093	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.093	3.101	3.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,26	0,00	1,26	402.308,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,87	-0,26	5,87	-2.276,31
(+) Rendimientos de gestión	6,09	-0,08	6,09	-7.484,19
+ Intereses	0,09	0,05	0,09	68,80
+ Dividendos	0,03	0,20	0,03	-85,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	-0,73	0,57	-181,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,47	1,75	4,47	166,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,16	0,14	0,16	18,59
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-0,80	0,37	-147,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	-0,65	0,39	-162,81
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-119,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,18	-0,22	26,76
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	4,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-39,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	2.433,78
(+) 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)	3.319	3.093	3.319	

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

3. Inversiones financieras

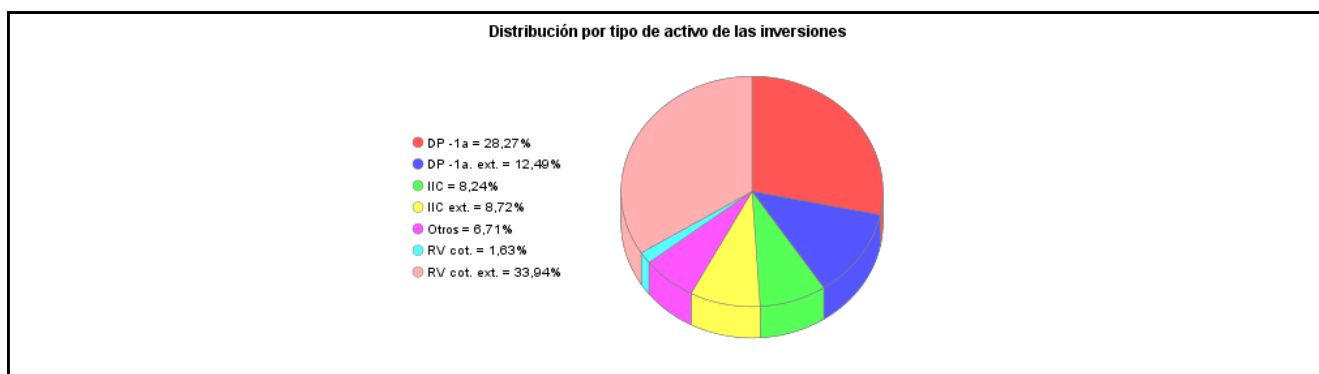
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	938	28,27	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA	938	28,27	393	12,72
TOTAL RV COTIZADA	54	1,63	79	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	54	1,63	79	2,56
TOTAL IIC	273	8,24	282	9,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.266	38,14	754	24,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415	12,49	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA	415	12,49	625	20,22
TOTAL RV COTIZADA	1.127	33,94	1.178	38,10
TOTAL RENTA VARIABLE	1.127	33,94	1.178	38,10
TOTAL IIC	289	8,72	268	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.831	55,15	2.072	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.097	93,29	2.827	91,39

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	265	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	204	Inversión
Total subyacente renta fija		470	
NOMURA CROSS AS	I.I.C. NOMURA CROSS AS	275	Inversión
Total otros subyacentes		275	
TOTAL OBLIGACIONES		744	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 96,28% 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 131,76 euros, lo que supone un 0,004% 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 culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como una preferencia por los emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido limitado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental 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 3,27% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,27%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,39%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 7,33% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 4,76%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,66%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,47%. 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 5,66%, 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 %.

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 efectuado ventas en empresas como Generali, Axa, BBVA, Booking, Intesa San Paolo, Saf Holland o Visa. Hemos rollado los futuros vendidos en bonos a 10 años norteamericano y alemán. Los treasuries amortizados no los hemos renovado, y sí en cambio, las letras del tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NOMURA CROSS ASSET MOMENTUM S USD FUND, ASSICURAZIONI GENERALI, INTESA SANPAOLO, TOYOTA MOTOR CORP, AXA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, AIA GROUP, FANUC, US TREASURY 0,125% 15/1/24, WIZZ AIR HOLDINGS PLC.

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, Futuro Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 11.690,63 euros. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,46%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,84%. 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 1,01 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 vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	199	5,99	197	6,37
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	198	5,97	196	6,35
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	296	8,92	0	0,00
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,639 2024-10-04	EUR	245	7,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		938	28,27	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		938	28,27	393	12,72
TOTAL RENTA FIJA		938	28,27	393	12,72
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	17	0,50	49	1,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	37	1,13	30	0,96
TOTAL RV COTIZADA		54	1,63	79	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE		54	1,63	79	2,56
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	273	8,24	282	9,11
TOTAL IIC		273	8,24	282	9,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.266	38,14	754	24,39
US91282CBE03 - R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	0	0,00	90	2,93
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	0	0,00	135	4,35
US91282CBV28 - R. ESTADO USA 0,375 2024-04-15	USD	139	4,18	134	4,33
US91282CCC38 - R. ESTADO USA 0,250 2024-05-15	USD	138	4,16	133	4,31
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	138	4,15	133	4,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		415	12,49	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		415	12,49	625	20,22
TOTAL RENTA FIJA		415	12,49	625	20,22
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	23	0,68	19	0,61
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	34	1,02	46	1,47
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	29	0,87	29	0,94
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	43	1,30	35	1,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	52	1,57	74	2,38
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	36	1,08	33	1,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	89	2,68	84	2,73
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	64	1,91	59	1,89
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	36	1,07	32	1,05
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	31	0,93	39	1,27
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	52	1,57	45	1,46
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	63	1,90	57	1,85
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	47	1,41	67	2,16
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA	EUR	50	1,52	66	2,14
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	50	1,51	51	1,65
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	46	1,40	33	1,07
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	37	1,13	36	1,18
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	38	1,15	40	1,29
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	31	0,92	31	1,00
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	36	1,08	30	0,98
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	127	3,82	118	3,81
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	34	1,01	48	1,56
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	30	0,92	29	0,94
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	49	1,49	41	1,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	0	0,00	35	1,14
TOTAL RV COTIZADA		1.127	33,94	1.178	38,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.127	33,94	1.178	38,10
IE00BY18K23 - I.I.C. NOMURA CROSS AS	USD	289	8,72	268	8,68
TOTAL IIC		289	8,72	268	8,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.831	55,15	2.072	67,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.097	93,29	2.827	91,39

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER - M&S QUALITY RVI
Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de Autor con alta vinculación a los gestores Miguel Marino Romero y Jaime Sémelas Ledesma, cuya sustitución de cualquiera de ellos supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría un derecho de separación a los partícipes. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente en activos "Quality" (empresas con elevados márgenes empresariales, una baja volatilidad de los beneficios, un bajo apalancamiento financiero o un bajo riesgo macroeconómico). Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil y sin concentración sectorial. Se podrá invertir hasta un 15% en compañías con una capitalización bursátil inferior a 1000 millones de EUR o equivalente en otras divisas.

La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia determinada y sin límite predeterminado de duración media de la cartera de RF. Se podrá invertir en depósitos en entidades de crédito a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados hasta un 20%, con el mismo rating de la Renta Fija. La exposición a países emergentes será hasta un 30% y a divisa será superior al 30%. Puede invertir en IIC hasta el 10%, incluidas las del Grupo. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en renta variable. Este índice se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,38	0,24	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	211.490,43	159.944,98	107	66	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	77.560,00	28.217,65	6	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	5.000.000	NO
CLASE P	135.143,41	136.161,73	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.384	1.734		
CLASE E	EUR	883	308		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE P	EUR	1.533	1.483		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,2724	10,8413		
CLASE E	EUR	11,3785	10,9188		
CLASE I	EUR	11,3726	10,9145		
CLASE P	EUR	11,3430	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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	mixta	0,02	0,02	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	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	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	3,98	3,98	6,39	1,69	0,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	03-01-2024	-1,15	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	06-02-2024	1,32	06-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,11	9,11	8,83	8,90	9,37				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
MSCI AC WORLD TR	8,65	8,65	9,20	9,55	9,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	16,04	9,73	11,90				

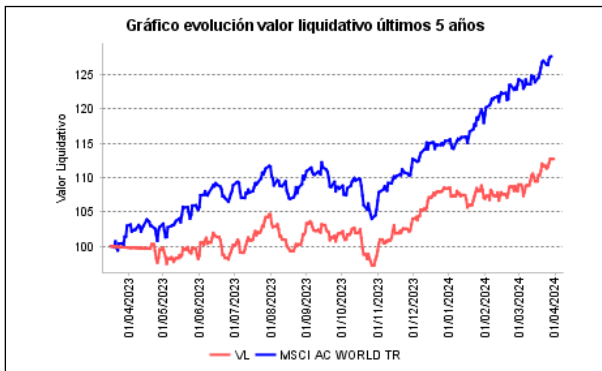
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

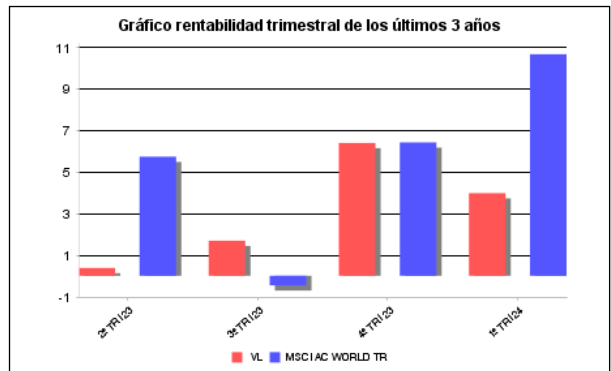
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,40	0,38	0,43	1,58			

(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	4,21	4,21	6,64	1,92	0,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	03-01-2024	-1,15	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	06-02-2024	1,32	06-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,11	9,11	8,83	8,90	9,37				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
MSCI AC WORLD TR	8,65	8,65	9,20	9,55	9,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	16,04	9,73	11,90				

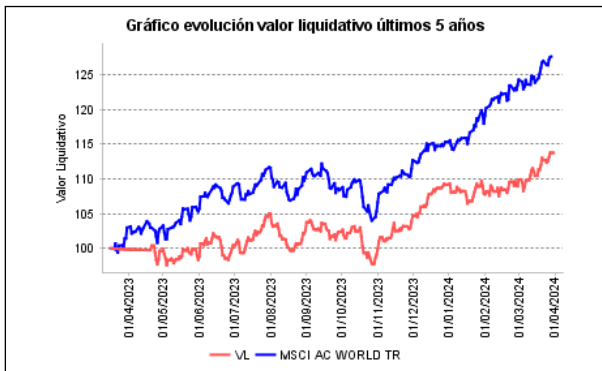
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

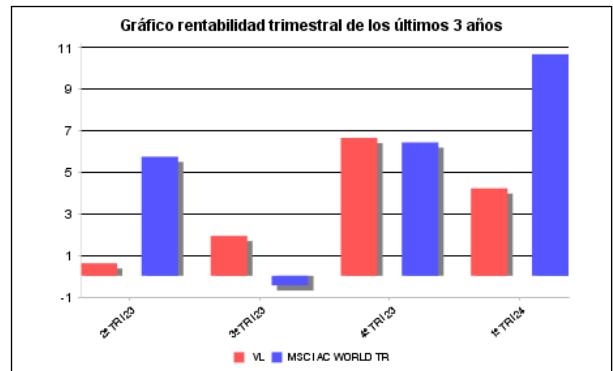
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,00	0,69			

(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 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	4,20	4,20	6,62	1,91	0,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	03-01-2024	-1,15	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	06-02-2024	1,32	06-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,11	9,11	8,83	8,90	9,37				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
MSCI AC WORLD TR	8,65	8,65	9,20	9,55	9,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	16,04	9,73	11,90				

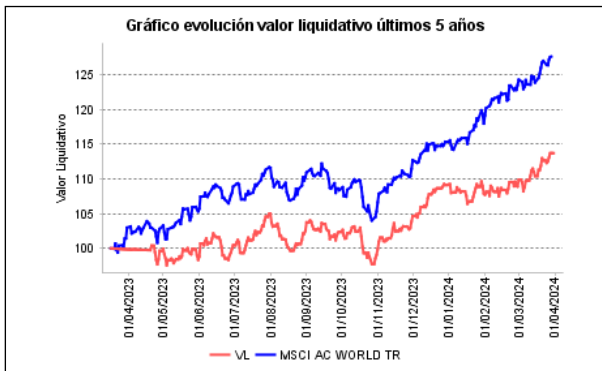
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

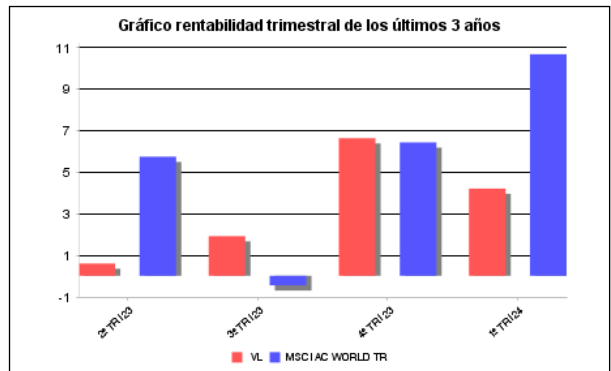
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	4,13	4,13	6,56	1,84	0,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	03-01-2024	-1,15	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	06-02-2024	1,32	06-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,11	9,11	8,83	8,90	9,37				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
MSCI AC WORLD TR	8,65	8,65	9,20	9,55	9,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,73	5,73	16,04	9,73	11,90				

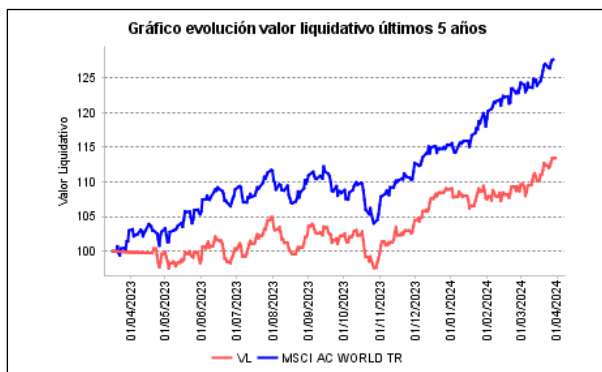
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

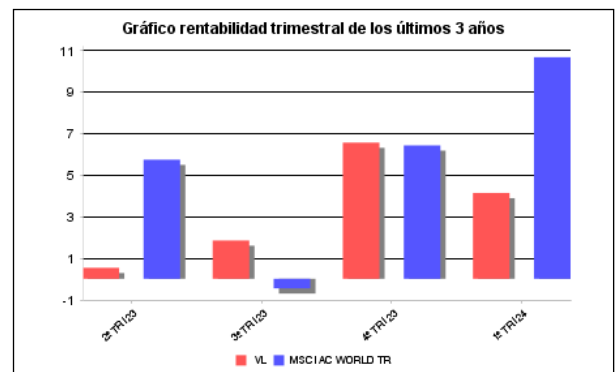
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,25	0,23	0,23	0,93			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	4.665	97,21	3.421	97,05
* Cartera interior	102	2,13	86	2,44
* Cartera exterior	4.562	95,06	3.336	94,64
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132	2,75	120	3,40
(+/-) RESTO	3	0,06	-17	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	4.799	100,00 %	3.525	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.525	3.026	3.525	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,26	8,89	25,26	278,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,47	6,64	4,47	-10,35
(+) Rendimientos de gestión	4,74	7,60	4,74	-17,11
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-3,15
+ Dividendos	0,35	0,46	0,35	2,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,36	6,62	5,36	7,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	0,53	-1,02	-355,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,05	0,02	-148,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,96	-0,29	-60,49
- Comisión de gestión	-0,25	-0,85	-0,25	-61,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	30,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	14,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-35,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.799	3.525	4.799	

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

3. Inversiones financieras

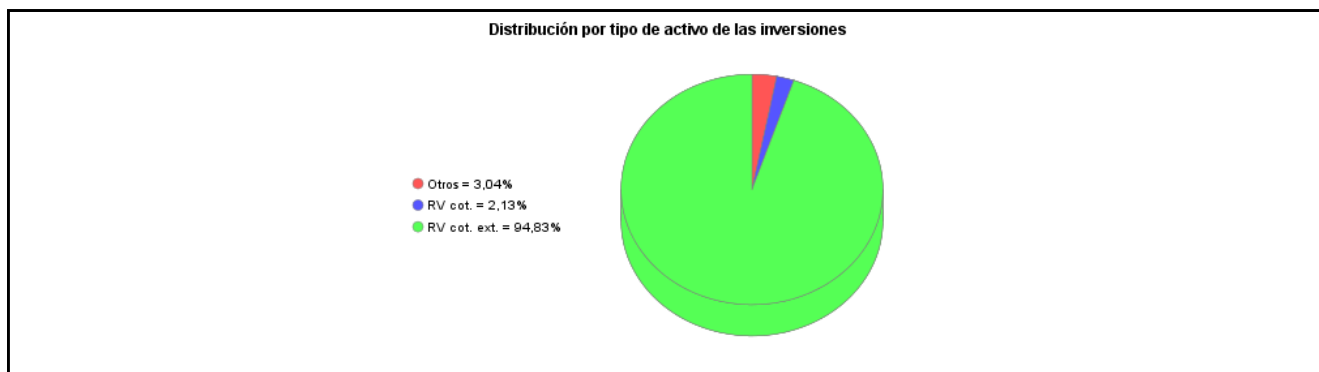
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	102	2,13	86	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE	102	2,13	86	2,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	102	2,13	86	2,43
TOTAL RV COTIZADA	4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL RENTA VARIABLE	4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.652	96,96	3.421	97,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORD MOTOR	OPCION FORD MOTOR 100	155	Inversión
GOLDMAN SACHS	OPCION GOLDMAN SACHS 100	336	Inversión
ENTERGY	OPCION ENTERGY 100	433	Inversión
EDISON INTERNAT	OPCION EDISON INTERNAT 100	362	Inversión
CITIGROUP	OPCION CITIGROUP 100	313	Inversión
AERCAP HOLDINGS	OPCION AERCAP HOLDINGS 100	400	Inversión
AMERICAN AIRLINES GROUP	OPCION AMERICAN AIRLINES GROUP 100	173	Inversión
Total subyacente renta variable		2173	
TOTAL DERECHOS		2173	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 31,86% 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 2688,13 euros, lo que supone un 0,063% 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.

En enero, las tensiones geopolíticas se estuvieron cauterizando de manera local y el mercado reaccionó con aparente neutralidad. Así, el petróleo (WTI) repuntó hasta los 76 USD. Los precios de los bonos a 10 años bajaron ligeramente debido a los mensajes de los bancos centrales sobre retrasos en la bajada de tipos. Éstos permanecieron sin cambios. China relajó la ratio de reservas bancarias e inyectó liquidez en el sistema (USD 40bn) para estimular su economía. Los datos publicados apuntaban a que la economía mundial continuaba débil, salvo en EE.UU. y China.

En febrero, calma geopolítica, el petróleo (WTI) continuó repuntando hasta los 78 USD. La inflación mejoró ligeramente en Europa para situarse por debajo del 3%, pero en otras geografías se resistía a bajar. Los tipos permanecieron sin cambios. Las rentabilidades de los bonos a 10 años repuntaban, el bono a 10 años americano cerraba febrero en el 4,25%. La economía mundial continuaba débil, salvo en EE.UU. y China.

En marzo, nada nuevo en geopolítica, el petróleo (WTI) repuntaba hasta los 83 USD. La inflación siguió resistiéndose a bajar. Los tipos permanecieron sin cambios, salvo en Japón, que subían al 0,10%. Las rentabilidades de los bonos a 10 años bajaron ligeramente: el bono a 10 años americano cerraba marzo en el 4,20% y el alemán en 2,30%. La economía mundial continuaba débil, salvo en EE.UU. y China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 98% y el 85% en el período.

Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c21%) y en salud (c17%). 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 y gran capitalización y solo un 6% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2000 millones de EUR).

Geográficamente América del norte pesa un c45%, Europa algo más del c30%, Asia algo más del 20% y América del sur menos de un 3%.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,16% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,16%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,98%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,67%.

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 36,14% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 44 participes, lo que supone una variación del 62,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,98%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%.

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 3,98%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En enero, cubrimos parcialmente posibles eventos financieros negativos comprando un 1.3% del patrimonio en opciones de venta sobre compañías endeudadas como Ford, los bancos Citi y Goldman, muy apalancados y con rentabilidad baja, las

eléctricas Edison y Entergy, y relacionadas con el sector aerolíneas como AerCap y American Airlines, muy sensibles a eventos geopolíticos negativos. En enero entró patrimonio en el fondo, que aprovechamos para rebalancear algunos pesos en cartera. Destacamos incrementos en las chinas Alibaba y JD.com, y reducciones en Pandora e Inditex. Pensamos que en las últimas se agotó el potencial de revalorización y en las primeras aumentó significativamente. China incrementó su peso entre nuestras participadas al 11% del patrimonio del fondo.

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

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STELLANTIS, META PLATFORMS CLASS A, JD.COM CLASS A, NUVEI CORP SUBORDINATE, CHAMPIONX. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NESTE OIL, AMBEV ADR, ASHMORE GROUP, LENOVO GROUP, ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 43.753,48 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 3,45% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 5,61%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,65%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,73%. 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 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. Se va confirmando lo que ya pensábamos a finales de 2023: hay cierta resistencia de la inflación a bajar, sobre todo en EE.UU. , así que seguimos pensando que los tipos no van a bajar tan rápido como puede estar esperando el mercado. De todas formas, si el conflicto Israel ? Hamás ? Irán se internacionalizara, las previsiones macro podrían cambiar significativamente.

Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones. Esta estrategia, creemos, es positiva por dos razones: i) potencial impacto negativo por el encarecimiento de los costes financieros en empresas sin calidad, donde no invertimos, y ii) por un potencial aumento de las tensiones geopolíticas. Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y maximizando posibles beneficios.

Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	102	2,13	86	2,43
TOTAL RV COTIZADA		102	2,13	86	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE		102	2,13	86	2,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		102	2,13	86	2,43
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ	EUR	64	1,34	56	1,58
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	67	1,39	53	1,52
CA67079A1021 - ACCIONES NUVEI CORP SUBO	CAD	107	2,22	87	2,45
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	65	1,35	51	1,44
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	95	1,98	73	2,06
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA E	HKD	0	0,00	32	0,89
CNE1000004K1 - ACCIONES SINGTAO BREWER	HKD	73	1,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMEN	EUR	51	1,06	34	0,95
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	89	1,85	74	2,11
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	60	1,25	46	1,29
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	152	3,17	112	3,18
FR0000120966 - ACCIONES BIC	EUR	71	1,48	34	0,95
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN	EUR	99	2,06	69	1,96
GB0002875804 - ACCIONES BAT	GBP	44	0,92	21	0,60
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON	GBP	0	0,00	32	0,91
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	63	1,31	51	1,46
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP P	GBP	60	1,26	20	0,58
GB00B82YXW83 - ACCIONES VESUVIUS	GBP	66	1,37	54	1,53
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	70	1,45	25	0,70
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	45	0,94	15	0,41
HK0992009065 - ACCIONES LENVO GROUP	HKD	124	2,59	72	2,06
IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD	USD	34	0,71	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRO	JPY	44	0,92	0	0,00
JP3209000003 - ACCIONES CASIO	JPY	0	0,00	15	0,44
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	58	1,21	54	1,53
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO	JPY	89	1,86	41	1,17
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP H	HKD	154	3,22	119	3,38
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM CL A	HKD	168	3,50	51	1,46
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL T	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG872641009 - ACCIONES TECNI GLASS	USD	71	1,47	61	1,72
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDING	HKD	48	1,00	15	0,42
KYG9515T1085 - ACCIONES WEIBO CLASS A	HKD	47	0,98	18	0,51
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIE	EUR	110	2,29	65	1,85
NL00150001Q9 - ACCIONES FIAT CHRYSLER A	EUR	102	2,13	104	2,96
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	95	1,98	78	2,22
SE0002591420 - ACCIONES TOBII	SEK	2	0,04	4	0,11
SE0021630233 - DERECHOS TOBII	SEK	0	0,01	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	70	1,46	87	2,48
US0138721065 - ACCIONES ALCOA	USD	135	2,82	90	2,55
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	91	1,90	103	2,91
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	72	1,50	52	1,46
US02319V1035 - ADR COMPANHIA DE BE	USD	106	2,22	64	1,81
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS C	USD	101	2,11	57	1,62
US15872M1045 - ACCIONES APERGY CORP	USD	84	1,74	36	1,01
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	44	0,93	54	1,54
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURC	USD	53	1,11	33	0,92
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHN	USD	64	1,33	70	1,99
US23331A1097 - ACCIONES DR. HORTON	USD	50	1,03	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	70	1,45	34	0,96
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	92	1,92	71	2,00
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	88	1,83	68	1,93
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORPORAT	USD	66	1,38	38	1,07
US4570301048 - ACCIONES INGLES MARKETS	USD	39	0,82	32	0,92
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORPORAT	USD	49	1,01	20	0,57
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	0	0,00	31	0,88
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	73	1,53	82	2,33
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	45	0,93	46	1,31
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	0	0,00	21	0,60
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	110	2,30	129	3,66
US8256901005 - ACCIONES SHUTTERSTOCK IN	USD	63	1,32	54	1,53
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	91	1,89	96	2,73
US91307C1027 - ACCIONES UNITED THERAPEU	USD	146	3,04	90	2,54
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	85	1,77	64	1,83
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	45	0,94	36	1,02
US98585X1046 - ACCIONES YETI HOLDINGS	USD	18	0,36	59	1,68
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	113	2,36	83	2,37
TOTAL RV COTIZADA		4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL RENTA VARIABLE		4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.550	94,83	3.336	94,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.652	96,96	3.421	97,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER - US GROWTH RVI

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La inversión en activos Growth (Crecimiento) es una estrategia consistente en invertir en compañías que están teniendo un crecimiento de su negocio (de sus beneficios y ventas) por encima de la media del mercado, y que previsiblemente lo seguirán haciendo en el futuro, buscando obtener beneficios a través de la compra de acciones de dichas empresas. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 75% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV nacional o internacional, emitidos por empresas de países OCDE, principalmente de Norteamérica (superior al 60% del patrimonio) y que tengan la consideración de Growth (superior al 60% del patrimonio). Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 25% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y con una duración media de la cartera de RF inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será hasta un 15% y a divisa será superior al 30%. No habrá inversión en IIC. No habrá inversión en instrumentos financieros derivados.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Net Total Return y MSCI WORLD GROWTH Net Total Return para la parte de inversión en renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,28	0,10	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	55.438,37	51.262,60	35	26	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	215.217,62	215.310,07	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	29.598,17	29.598,17	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	733	600		
CLASE E	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	2.854	2.524		
CLASE P	EUR	392	347		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13,2258	11,6989		
CLASE E	EUR	13,2671	11,7267		
CLASE I	EUR	13,2602	11,7220		
CLASE P	EUR	13,2395	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	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,02	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	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	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	13,05	13,05	11,32	-1,76	5,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-02-2024	-1,18	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,04	02-02-2024	2,04	02-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	10,39	9,92	11,28	11,11				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,71	10,71	11,03	10,57	11,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	15,14	12,09	19,06				

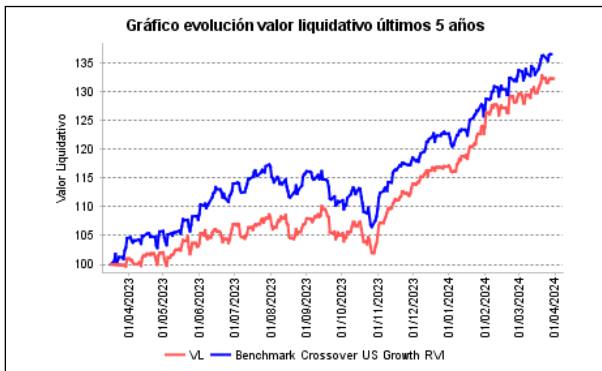
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

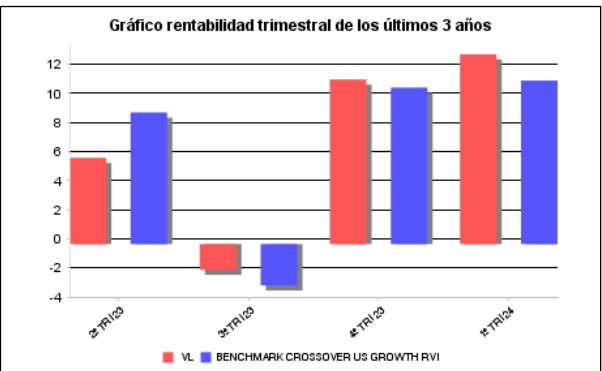
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,31	0,29	0,30	1,19			

(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	13,14	13,14	11,40	-1,68	6,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-02-2024	-1,18	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,04	02-02-2024	2,04	02-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	10,39	9,92	11,28	11,11				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,71	10,71	11,03	10,57	11,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	15,14	12,09	19,06				

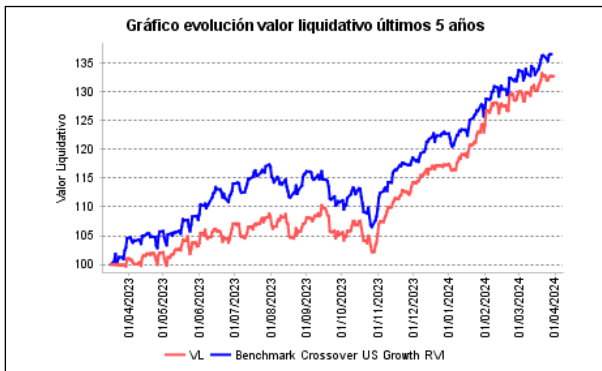
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

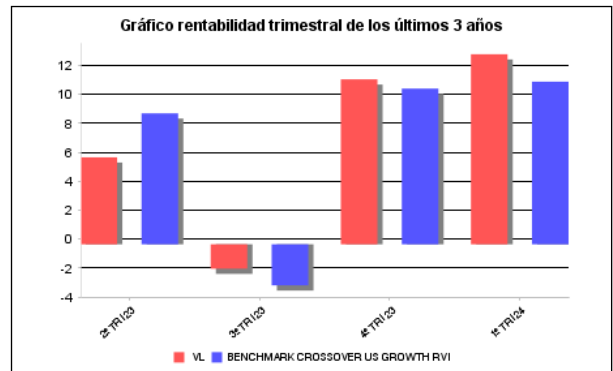
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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	13,12	13,12	11,39	-1,70	6,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-02-2024	-1,18	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,04	02-02-2024	2,04	02-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	10,39	9,92	11,28	11,11				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,71	10,71	11,03	10,57	11,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	15,14	12,09	19,06				

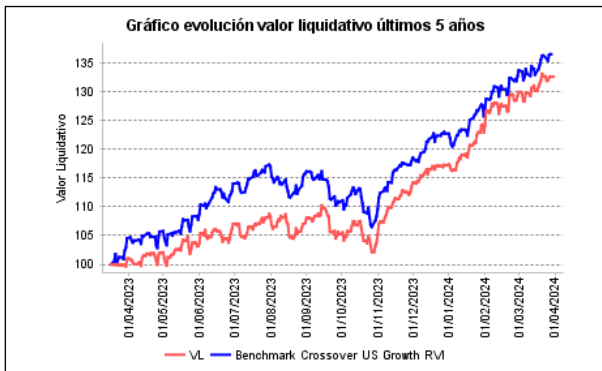
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

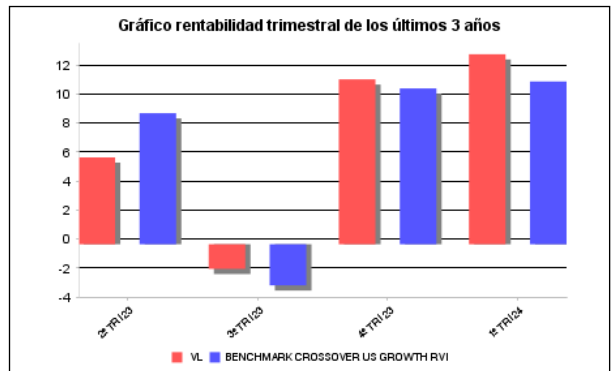
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,24	0,24	0,23	0,90			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	13,08	13,08	11,35	-1,73	5,96				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-02-2024	-1,18	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,04	02-02-2024	2,04	02-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	10,39	9,92	11,28	11,11				
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12				
Benchmark Crossover US Growth RVI	10,71	10,71	11,03	10,57	11,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,34	8,34	15,14	12,09	19,06				

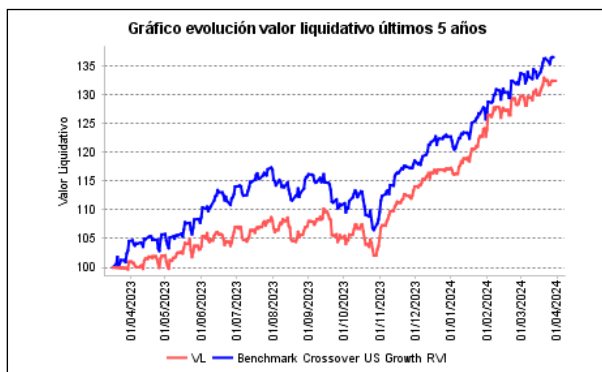
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

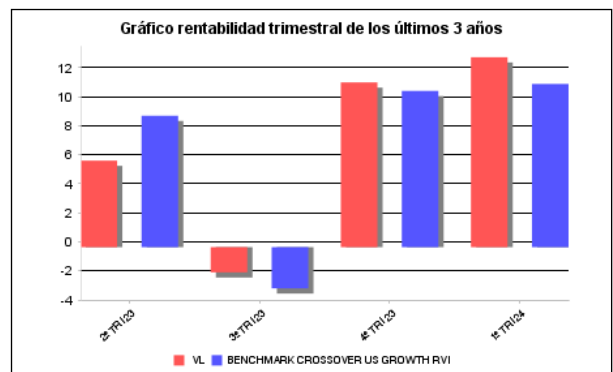
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,23	0,27	0,93			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	3.723	93,57	3.138	90,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.723	93,57	3.138	90,43
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	257	6,46	368	10,61
(+/-) RESTO	-1	-0,03	-35	-1,01
TOTAL PATRIMONIO	3.979	100,00 %	3.470	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.470	3.093	3.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,39	0,74	1,39	117,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,17	10,84	12,17	29,23
(+) Rendimientos de gestión	12,40	12,18	12,40	17,11
+ Intereses	0,07	0,06	0,07	32,98
+ Dividendos	0,14	0,22	0,14	-25,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,21	11,89	12,21	18,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-451,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-1,34	-0,24	-79,01
- Comisión de gestión	-0,20	-1,18	-0,20	-80,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	13,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-27,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,11	0,00	-99,65
(+) Ingresos	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.979	3.470	3.979	

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	3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE	3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.723	93,55	3.138	90,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CONSTELLATION SOFTWARE	WARRANT CONS TELLATION SOFTWARE 1	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes posee el 39,98%, 31,7% 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 340,37 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.

Venimos de un año 2023 ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando des de principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos "normales" a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. En la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,68% 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 13,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,24%.

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 14,66% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 9 participes, lo que supone una variación del 31,03%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 13,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,29%.

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 13,05%, 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 %.

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: GENERAL ELECTRIC, META PLATFORMS CLASS A, SAFRAN, NOVO NORDISK A/S B, KKR & CO LP INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AMERICAN TOWER CORP, L'OREAL, SP GLOBAL, PHILIP MORRIS INTERNATIONAL.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los participes del FONDO, operando especialmente en compañías estadounidenses y de la zona EURO.

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

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

KKR,HILTON,VISA,MICROSOFT,LVMH,...

Algunas de las compañías que se han vendido:

CSU,CANADIAN PACIFIC,META,GOOG,MASTERCARD,...

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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una

volatilidad del 10,71%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,09%.

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	180	4,53	164	4,71
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL R	USD	65	1,63	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	CAD	86	2,16	100	2,88
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION S	CAD	189	4,75	168	4,86
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/	DKK	183	4,60	150	4,32
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	179	4,49	136	3,91
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	127	3,20	131	3,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	121	3,04	103	2,96
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	205	5,14	223	6,44
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	226	5,67	179	5,16
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	121	3,04	125	3,61
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	194	4,86	141	4,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC	USD	64	1,60	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRC	USD	179	4,50	133	3,83
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	184	4,62	148	4,28
US48251W1045 - ACCIONES JKKR & CO LP	USD	191	4,80	158	4,54
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD IN-C	USD	179	4,49	166	4,79
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	273	6,86	211	6,09
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	230	5,77	205	5,91
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS I	USD	115	2,88	111	3,19
US78409V1044 - ACCIONES SP GLOBAL	USD	166	4,16	184	5,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	269	6,76	203	5,84
TOTAL RV COTIZADA		3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE		3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.723	93,55	3.138	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.723	93,55	3.138	90,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-FUNDAQUANT 75 RVME
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años.

No habrá exposición a países emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,17	0,06	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	86.523,94	87.164,96	22	22	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	443.014,84	469.357,16	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	144.342,45	144.342,45	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	43.779,21	43.779,21	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.004	953	1.512	
CLASE E	EUR	5.219	5.197	4.623	
CLASE I	EUR	1.697	1.595	1.421	
CLASE P	EUR	511	481	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,6001	10,9309	9,8677	
CLASE E	EUR	11,7808	11,0723	9,8910	
CLASE I	EUR	11,7549	11,0520	9,8877	
CLASE P	EUR	11,6772	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	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	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	6,12	6,12	4,24	-2,04	3,38	10,77			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,73	4,73	7,13	5,56	6,20	7,51			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	12,49	9,27	12,22	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.

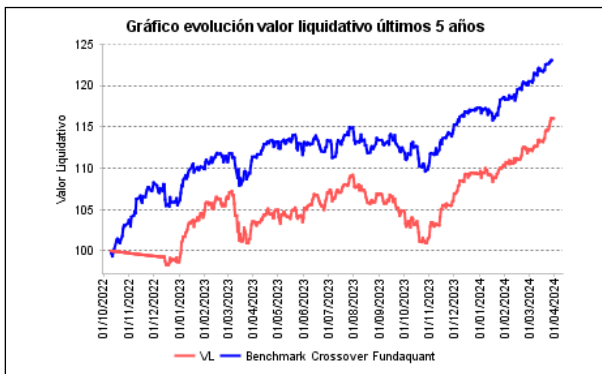
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

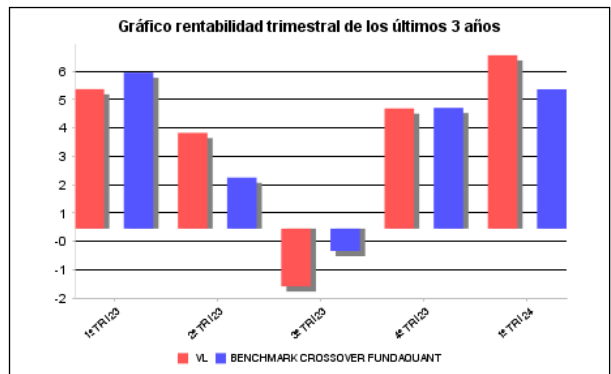
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	6,40	6,40	4,52	-1,78	3,65	11,94			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,73	4,73	7,13	5,56	6,20	7,51			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	12,49	9,27	12,22	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.

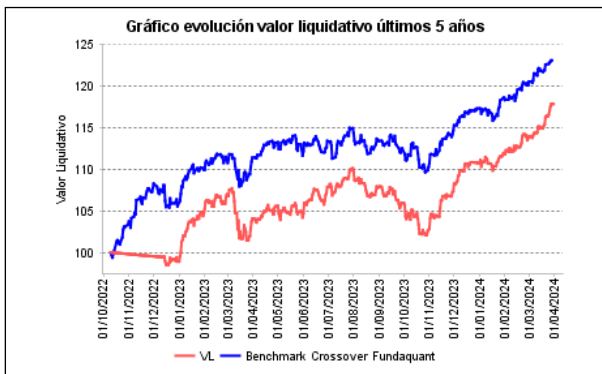
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

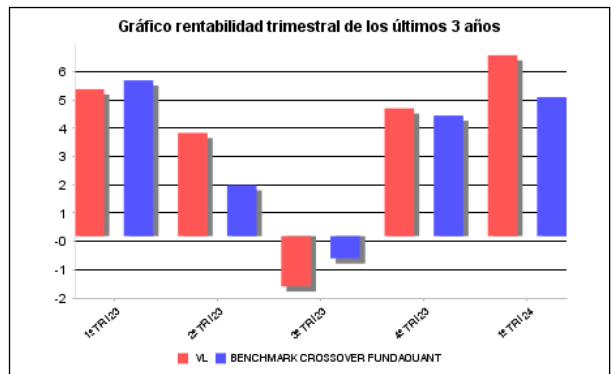
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	6,36	6,36	4,48	-1,81	3,61	11,78			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,73	4,73	7,13	5,56	6,20	7,51			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	12,49	9,27	12,22	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.

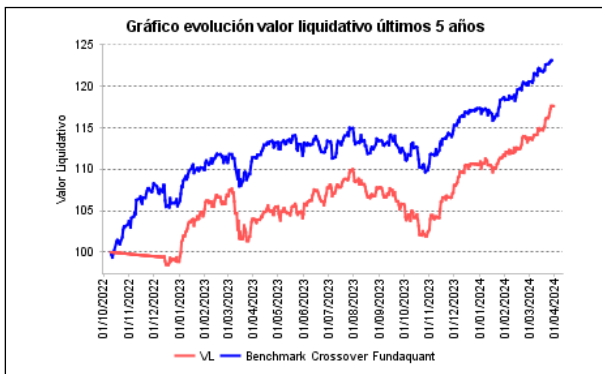
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

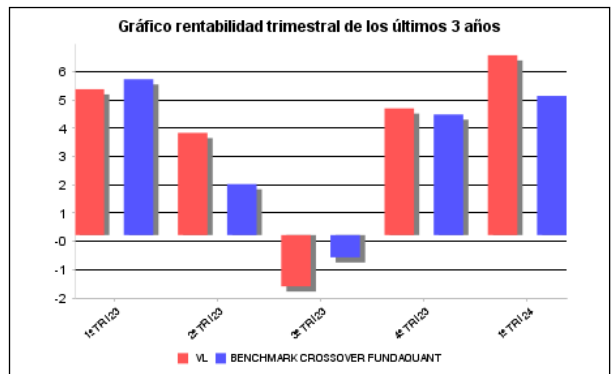
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	6,24	6,24	4,36	-1,93	3,50	11,27			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,73	4,73	7,13	5,56	6,20	7,51			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Fundaquant	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	12,49	9,27	12,22	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.

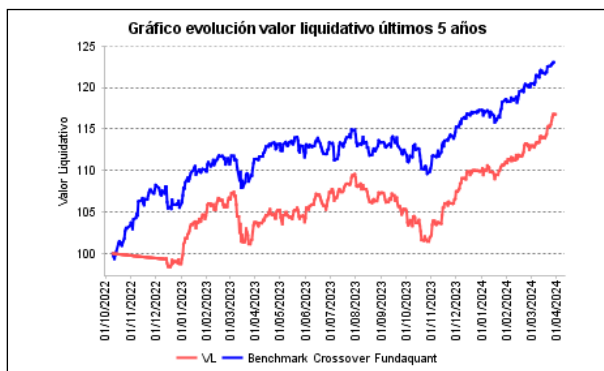
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

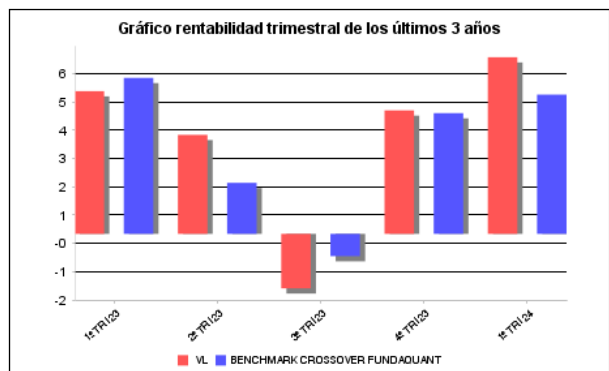
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82

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	1.247.065	39.990	4,17

*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	8.183	97,06	7.668	93,22
* Cartera interior	2.219	26,32	2.063	25,08
* Cartera exterior	5.963	70,73	5.604	68,13
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	249	2,95	541	6,58
(+/-) RESTO	-1	-0,01	17	0,21
TOTAL PATRIMONIO	8.431	100,00 %	8.226	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.226	7.841	8.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	0,44	-3,73	-994,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,16	4,45	6,16	46,85
(+) Rendimientos de gestión	6,36	4,75	6,36	42,09
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	11,63
+ Dividendos	0,09	0,20	0,09	-52,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,21	0,40	105,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	2,17	3,14	53,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	-0,20	0,08	-140,96
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,09	0,15	69,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,45	2,26	2,45	14,57
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-110,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,29	-0,24	-15,64
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	4,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-70,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-99,66
(+) Ingresos	0,04	-0,01	0,04	-1.234,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	-0,01	0,04	-1.234,36

	% 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)	8.431	8.226	8.431	

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

3. Inversiones financieras

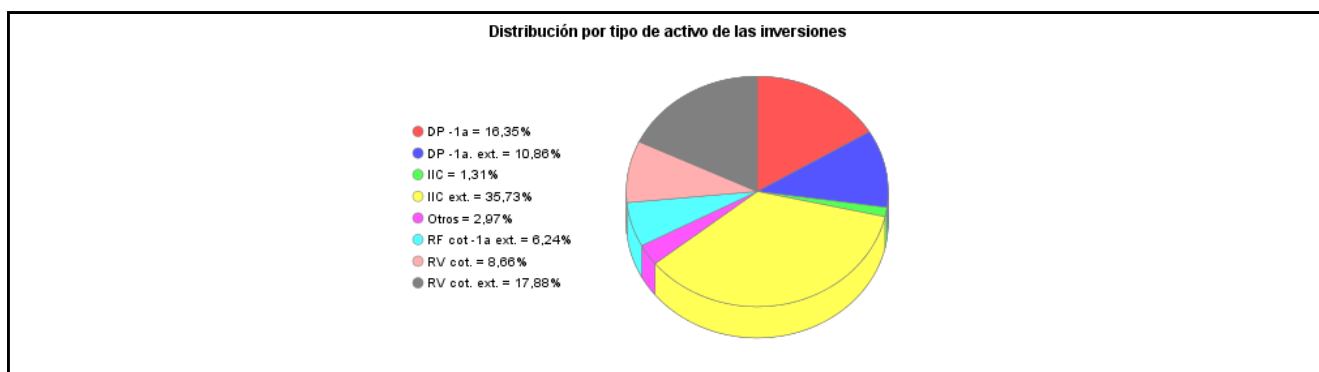
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.379	16,35	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA	1.379	16,35	1.077	13,09
TOTAL RV COTIZADA	729	8,66	877	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE	729	8,66	877	10,67
TOTAL IIC	111	1,31	108	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.219	26,32	2.063	25,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.442	17,10	1.409	17,13
TOTAL RENTA FIJA	1.442	17,10	1.409	17,13
TOTAL RV COTIZADA	1.507	17,88	1.465	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE	1.507	17,88	1.465	17,82
TOTAL IIC	3.012	35,73	2.728	33,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.961	70,71	5.601	68,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.180	97,03	7.664	93,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
CAC 40 INDEX	FUTURO CAC 40 INDEX 10	82	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO SP500 MICRO 5	97	Inversión
Total subyacente renta variable		179	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	800	Inversión
Total otros subyacentes		900	
TOTAL OBLIGACIONES		1079	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes posee el 61,73%, 20,11% 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 360,24 euros, lo que supone un 0,004% 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 culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como una preferencia por los emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Hemos mantenido controlada la exposición total a la renta variable, de forma que la mantenemos por debajo del 75% 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 3,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,87%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,92%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,49% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,51%. 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 6,12%, 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 %.

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 reducido la exposición en empresas como BBVA , AXA, Mapfre o Munich RE, hemos adquirido Letras del Tesoro, y hemos operado con normalidad las técnicas cuantitativas utilizadas.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, DEUTSCHE BANK. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABRDN PLC, CARNIVAL CORP, INVESCO, JC DECAUX, DECEUNINCK NV.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuro mini Ibex, Futuro mini Dax, Futuro micro S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 12.422,60 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 2,13% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,89%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,27%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,8.

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 1,70 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 vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	0	0,00	100	1,21
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	99	1,18	98	1,20
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	99	1,17	98	1,19
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,669 2024-08-09	EUR	395	4,68	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	492	5,84	489	5,94
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,599 2024-11-08	EUR	294	3,48	292	3,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.379	16,35	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.379	16,35	1.077	13,09
TOTAL RENTA FIJA		1.379	16,35	1.077	13,09
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	143	1,70	140	1,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	210	2,49	321	3,90
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	0	0,00	97	1,18
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	63	0,75	59	0,72
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	150	1,78	119	1,45
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	164	1,94	141	1,72
TOTAL RV COTIZADA		729	8,66	877	10,67
TOTAL RENTA VARIABLE		729	8,66	877	10,67
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	111	1,31	108	1,31
TOTAL IIC		111	1,31	108	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.219	26,32	2.063	25,07
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	459	5,44	443	5,39
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	457	5,42	442	5,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		916	10,86	885	10,76
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	526	6,24	524	6,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		526	6,24	524	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.442	17,10	1.409	17,13
TOTAL RENTA FIJA		1.442	17,10	1.409	17,13
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	54	0,64	54	0,66
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	77	0,91	81	0,98
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	116	1,37	107	1,30
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	262	3,11	223	2,71
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	54	0,64	53	0,65
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	0	0,00	38	0,46
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	90	1,07	91	1,11
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	87	1,03	88	1,08
FR000131104 - ACCIONES BNP	EUR	99	1,17	94	1,14
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	98	1,17	123	1,49
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	162	1,92	149	1,81
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	36	0,42	30	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	76	0,90	84	1,02
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	167	1,98	155	1,89
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	131	1,55	95	1,15
TOTAL RV COTIZADA		1.507	17,88	1.465	17,82
TOTAL RENTA VARIABLE		1.507	17,88	1.465	17,82
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	41	0,48	38	0,46
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	11	0,13	11	0,13
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	39	0,47	11	0,13
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	672	7,97	625	7,60
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	1.128	13,38	1.064	12,93
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	18	0,21	7	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	14	0,17	7	0,09
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	935	11,09	866	10,53
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	6	0,07	5	0,07
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	8	0,10	7	0,09
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	7	0,08	6	0,08
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	10	0,12	9	0,11
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	48	0,58	30	0,37
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	47	0,56	32	0,39
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	27	0,32	9	0,11
TOTAL IIC		3.012	35,73	2.728	33,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.961	70,71	5.601	68,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.180	97,03	7.664	93,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-GOVERNMENT MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte entre un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 10 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en Renta Variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de Renta Fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	82.428,10	74.019,85	25	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	248.951,08	248.951,08	1	1	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	891	773	75	
CLASE E	EUR	2.728	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	10,8061	10,4397	9,8498	
CLASE E	EUR	10,9584	10,5618	9,8708	
CLASE I	EUR	10,9101	10,5231	9,8642	
CLASE P	EUR	10,8460	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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	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	3,51	3,51	1,40	-0,34	1,73	5,99			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03-01-2024	-0,31	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21-03-2024	0,39	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	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.

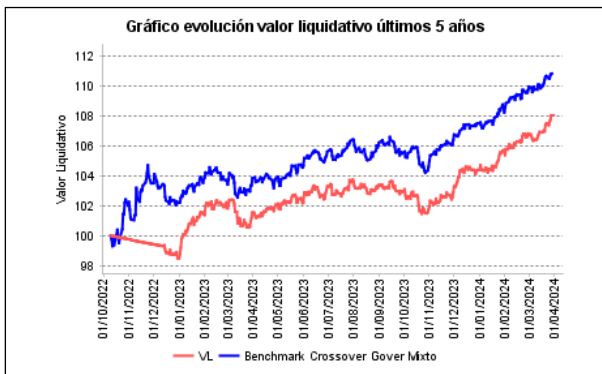
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

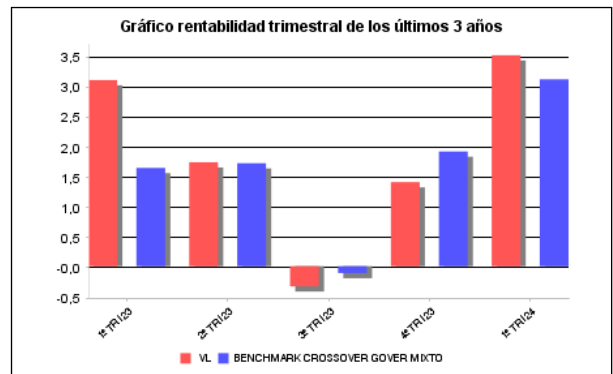
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,75	3,75	1,64	-0,10	1,97	7,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03-01-2024	-0,31	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21-03-2024	0,39	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,86	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	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.

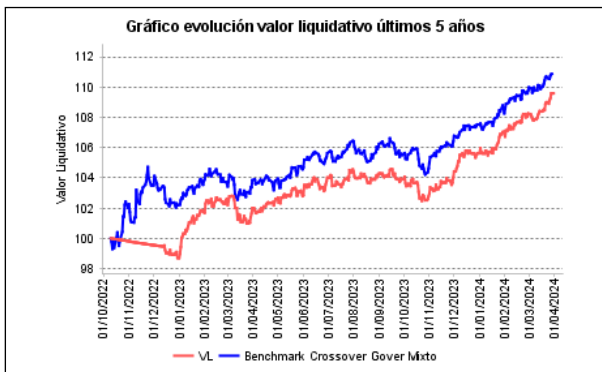
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

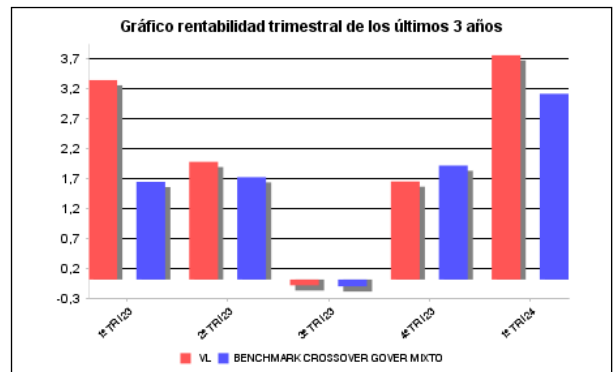
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	3,68	3,68	1,56	-0,17	1,89	6,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03-01-2024	-0,31	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21-03-2024	0,39	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	3,62			

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

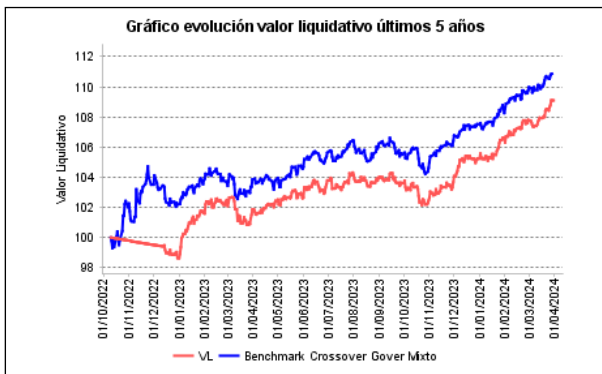
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

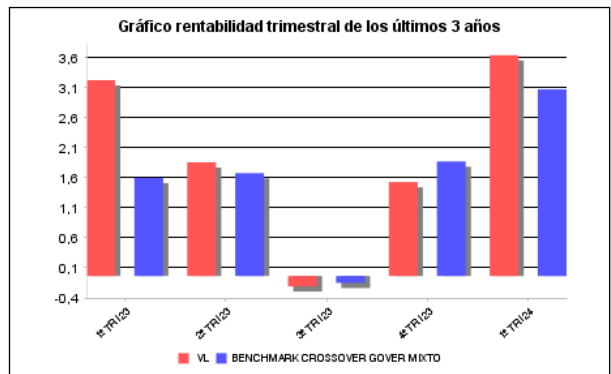
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	3,57	3,57	1,46	-0,27	1,79	6,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03-01-2024	-0,31	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21-03-2024	0,39	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	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.

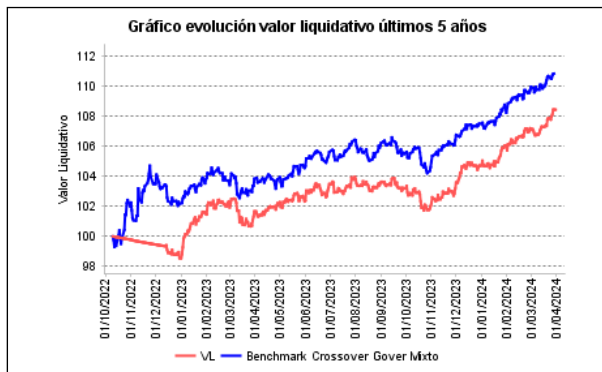
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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			

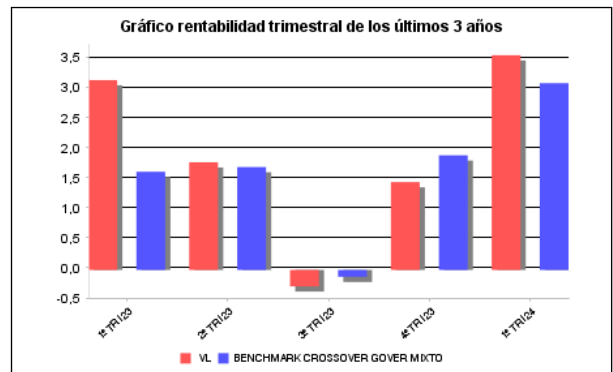
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82

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	1.247.065	39.990	4,17

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.097	85,58	3.332	97,94
* Cartera interior	1.126	31,11	1.313	38,59
* Cartera exterior	1.969	54,41	2.017	59,29
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,06	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	516	14,26	67	1,97
(+/-) RESTO	6	0,17	3	0,09
TOTAL PATRIMONIO	3.619	100,00 %	3.402	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.402	3.609	3.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	-7,52	2,58	-134,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	1,46	3,67	152,89
(+) Rendimientos de gestión	3,87	1,71	3,87	126,78
+ Intereses	0,30	0,24	0,30	24,12
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	3,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,27	-0,31	1,27	-519,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	0,87	1,30	50,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,08	-0,27	-0,08	-70,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,12	0,07	-159,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	1,43	0,98	-30,48
± Otros resultados	0,00	-0,16	0,00	-97,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,25	-0,21	-16,32
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,17	-2,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-70,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-1.436,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	-1.436,90

	% 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)	3.619	3.402	3.619	

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

3. Inversiones financieras

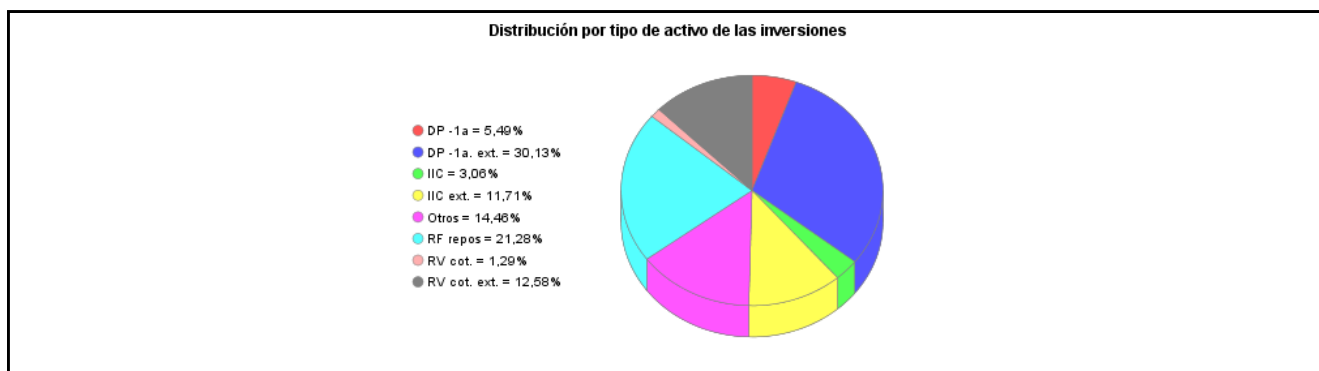
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	198	5,49	396	11,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	770	21,28	770	22,63
TOTAL RENTA FIJA	968	26,77	1.166	34,27
TOTAL RV COTIZADA	47	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE	47	1,29	39	1,16
TOTAL IIC	111	3,06	108	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.126	31,12	1.313	38,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA	1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RV COTIZADA	456	12,58	439	12,91
TOTAL RENTA VARIABLE	456	12,58	439	12,91
TOTAL IIC	424	11,71	392	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.969	54,42	2.020	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.095	85,54	3.334	98,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSIC A	102	Inversión
Total subyacente renta fija		102	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C. PARETURN GVC GAE	200	Inversión
Total otros subyacentes		300	
TOTAL OBLIGACIONES		402	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 48,510 millones de euros en concepto de compra, el 15,37% del patrimonio medio, y por importe de 48,517 millones de euros en concepto de venta, que supone un 15,37% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 75,13% 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 20,46 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 culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como la inversión en emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Hemos mantenido controlada la exposición total a la renta variable, de forma que la mantenemos por debajo del 30% 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 2,39% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,51%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,11%.

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 6,37% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 18,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%, 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 3,51%, 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 %.

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 vendido acciones de Disney, hemos renovado los futuros vendidos del Bono americano a 10 años, y se han amortizado algunos Treasury Bills, que no renovaremos, y algunas letras del tesoro que sí renovaremos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, US TREASURY 0,375% 15/7/24, THE WALT DISNEY COMPANY, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, US TREASURY 0,375% 15/9/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROCHE HOLDING, DEUTSCHE POST -REG, KONINKLIJKE PHILIPS, NESTLE -REG, NOVARTIS.

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 positivo de + 2.409,17 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 97,03 millones de euros, que supone un 30,74% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,6%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,67%.

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 0,16 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 vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,170 2024-02-09	EUR	0	0,00	100	2,93
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,389 2024-03-08	EUR	0	0,00	99	2,92
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	99	2,75	98	2,90
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	99	2,74	98	2,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		198	5,49	396	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		198	5,49	396	11,64
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	770	22,63
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	770	21,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		770	21,28	770	22,63
TOTAL RENTA FIJA		968	26,77	1.166	34,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	47	1,29	39	1,16
TOTAL RV COTIZADA		47	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE		47	1,29	39	1,16
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	111	3,06	108	3,18
TOTAL IIC		111	3,06	108	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.126	31,12	1.313	38,61
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	0	0,00	135	3,96
US91282CCG42 - R. ESTADO USA 0,250 2024-06-15	USD	92	2,54	89	2,60
US91282CCL37 - R. ESTADO USA 0,375 2024-07-15	USD	320	8,84	309	9,09
US91282CCX74 - R. ESTADO USA 0,375 2024-09-15	USD	227	6,27	219	6,45
US91282CDB46 - R. ESTADO USA 0,625 2024-10-15	USD	226	6,25	219	6,44
US91282CDH16 - R. ESTADO USA 0,750 2024-11-15	USD	225	6,23	219	6,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA		1.090	30,13	1.189	34,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	13	0,37	14	0,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	24	0,65	26	0,77
CH0023405456 - ACCIONES DUFROY AG	CHF	25	0,69	23	0,68
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	20	0,54	21	0,62
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,02	1	0,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	20	0,55	22	0,66
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	12	0,34	11	0,33
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	21	0,58	18	0,53
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RUECK	EUR	18	0,50	15	0,44
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	21	0,57	19	0,57
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	19	0,53	18	0,52
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	22	0,60	17	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	42	1,15	37	1,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELEC.	EUR	21	0,58	18	0,53
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	19	0,53	17	0,50
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	18	0,49	17	0,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	13	0,36	13	0,37
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	28	0,78	23	0,67
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	24	0,66	19	0,57
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	10	0,29	10	0,29
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	16	0,44	16	0,46
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	16	0,43	18	0,52
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	14	0,38	13	0,40
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	20	0,55	33	0,96
TOTAL RV COTIZADA		456	12,58	439	12,91
TOTAL RENTA VARIABLE		456	12,58	439	12,91
IE00B3ZWK18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	55	1,53	50	1,48
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	134	3,72	125	3,68
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	234	6,46	217	6,37
TOTAL IIC		424	11,71	392	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.969	54,42	2.020	59,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.095	85,54	3.334	98,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-MOMENTUM RFME
Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El estilo de gestión del fondo se asienta en la estrategia Momentum que se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados y se fundamenta en el hecho que las tendencias pueden persistir a lo largo del tiempo, siendo posible obtener una rentabilidad invirtiendo en el sentido de la tendencia hasta que la misma concluya: utilizando para ello reglas estrictas basadas en indicadores técnicos que establecen puntos de entrada y de salida para cada valor en particular.

La exposición en Renta Fija será como mínimo de un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja, media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,10	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	223.632,95	124.874,74
Nº de Partícipes	25	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.232	9,9794
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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	1,59	1,59	-0,26	0,42	0,30	0,04			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	01-02-2024	-0,19	01-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-03-2024	0,34	22-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,85	1,85	0,82	0,03	0,04	0,43			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Momentum	2,37	2,37	3,07	3,30	2,81	3,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	3,42	0,04	0,04	3,42			

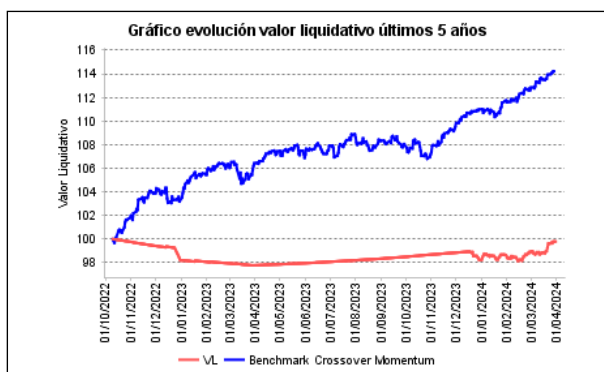
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

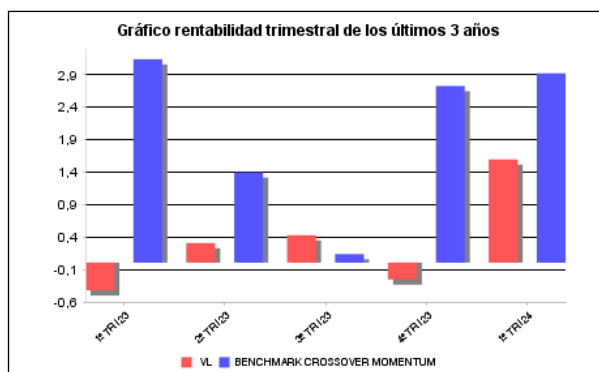
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,48	0,43	0,42	1,81	7,89		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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	2.066	92,56	1.006	81,99
* Cartera interior	2.064	92,47	1.005	81,91
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,09	1	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	168	7,53	256	20,86
(+/-) RESTO	-2	-0,09	-35	-2,85
TOTAL PATRIMONIO	2.232	100,00 %	1.227	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.227	1.093	1.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,52	12,44	45,52	611,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,45	-0,26	1,45	-1.113,17
(+) Rendimientos de gestión	1,86	0,18	1,86	1.892,97
+ Intereses	0,72	0,93	0,72	50,35
+ Dividendos	0,02	0,11	0,02	-64,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,12	-0,86	1,12	-352,93
± 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	-0,41	-0,46	-0,41	67,91
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	90,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	90,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-1,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	-77,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-775,71
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-85,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-85,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.232	1.227	2.232	

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

3. Inversiones financieras

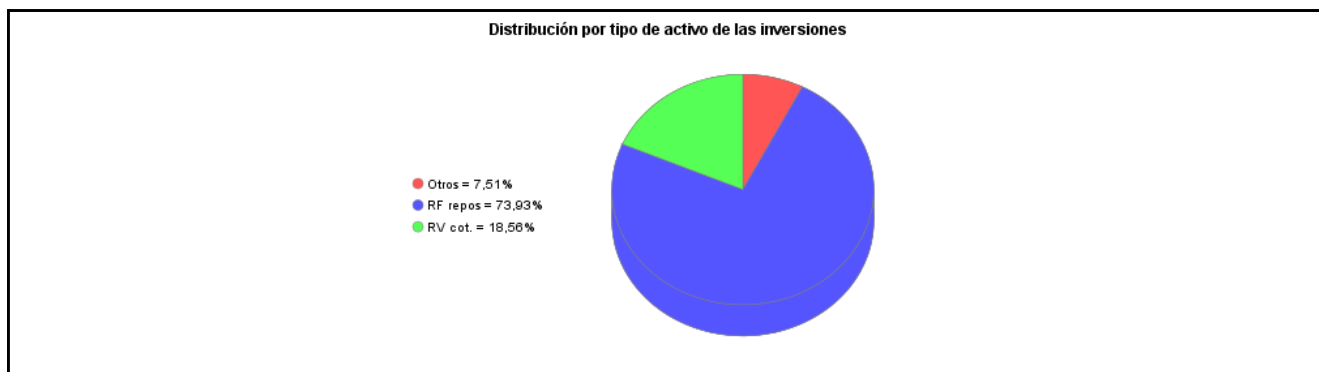
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.650	73,93	762	62,10
TOTAL RENTA FIJA	1.650	73,93	762	62,10
TOTAL RV COTIZADA	414	18,56	243	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE	414	18,56	243	19,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.064	92,49	1.005	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.064	92,49	1.005	81,90

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 20 24-04-18	1.500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 20 24-04-18	150	Inversión
Total subyacente renta fija		1650	
TOTAL OBLIGACIONES		1650	

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

Con fecha 19 de Marzo se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 6%. Dicho descubierto se ha originado por un error en la renovación de un repo y ya ha sido regularizado el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 29,150 millones de euros en concepto de compra, el 15,06% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes posee el 45,34%, 29,3% 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 156,88 euros, lo que supone un 0,007% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer trimestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el arranque del año de las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas los sectores más cíclicos, como autos y bancos, seguidos de tecnología.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+9,63%); Eurostoxx50 (+12,43%); Dax (+10,39%); Ftsemib (+14,49%); y el CAC(+8,78%). En USA, destacamos el S&P (+10,16%); Nasdaq (+8,49%) y el Dow Jones (+5,62%).

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

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Todo esto a pesar, de haberse publicado unos datos de inflación algo peores que lo estimado y que lo publicado en el mes de Febrero, situándose la subyacente en el 3,8% y la general anualizada en el 3,5%, incrementándose en 3 décimas respecto a la de Febrero(3,2%). Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%).

En renta fija, hemos tenido un trimestre de ajuste de las curvas al alza y seguimos con cierta volatilidad; al arrancar el año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se empieza a hablar de después de verano. Se descuenta bajadas de 40 pb frente a los 70 pb que se descontaban antes de la reunión de la FED de Marzo. La curva americana ha subido moderadamente, alcanzando el bono a 10 años el 4,20% a final de trimestre y el 2 años el 4,62%, lo que supone subidas de 50pb. aproximadamente.

El BCE mantuvo los tipos de referencia sin cambios en el 4,5% y el tipo depósito en el 4% en su última reunión pero dio un mensaje mixto. El tono fue algo más dovish, al añadir por primera vez una referencia a la posibilidad de "reducir el actual nivel de restricción de la política monetaria" mencionando que unos pocos miembros habían apoyado inicialmente una rebaja de tipos. Cada vez el mercado asigna más probabilidades de que las bajadas de tipos se produzcan antes en Europa que en USA; en este sentido la propia Lagarde hizo hincapié en su independencia de la FED?.

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,35% a fin de trimestre y el italiano al 3.7%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,88%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund supera los 200pb, justificando ese decoupling que vemos entre las dos economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 86 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.16%. La prima de riesgo italiana en los 145 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, el fondo mantiene un nivel de inversión en Renta variable Española por el 19% siendo Vocento el valor que más pesa con un 2,7% del patrimonio. El 74% del fondo esta invertido en deuda publica a corto plazo, vencimiento 18/4/24.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,45% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,45%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,92%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 81,93% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8,7%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 1,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,40%.

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 1,59%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VOCENTO, ENCE ENERGIA Y CELULOSA, SQUIRREL MEDIA, VISCOFAN, LINGOTES ESPECIALES. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEOLEO, ENAGAS, TECNICAS REUNIDAS, ENDESA, RENTA CORP REAL ESTATE.

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 60,49 millones de euros, que supone un 31,24% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,37%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 0,04%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Momentum RFME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,62.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,40 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	150	6,72	160	13,04
ES00000127A2 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	62	5,05
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	160	13,04
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	160	13,04
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	60	4,89
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	160	13,04
ES0000012L29 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,74 2024-04-18	EUR	1.500	67,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.650	73,93	762	62,10
TOTAL RENTA FIJA		1.650	73,93	762	62,10
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	30	1,36	0	0,00
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO	EUR	27	1,19	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	30	1,35	30	2,47
ES0114820113 - ACCIONES ICO.COMUNICACION	EUR	60	2,68	40	3,28
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	34	1,52	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	27	1,23	30	2,41
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	24	1,08	27	2,18
ES0158480311 - ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	31	1,40	29	2,37
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	31	1,39	0	0,00
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	26	1,18	28	2,28
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	27	1,23	0	0,00
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	34	1,51	30	2,43
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFÁN	EUR	32	1,44	29	2,38
TOTAL RV COTIZADA		414	18,56	243	19,80
TOTAL RENTA VARIABLE		414	18,56	243	19,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.064	92,49	1.005	81,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.064	92,49	1.005	81,90

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-SITUACIONES ESPECIALES EURO 75 RVME

Fecha de registro: 10/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,91	0,54	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	144.033,10	174.616,66	23	24	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	700.526,95	700.526,95	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	214.785,69	184.723,26	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.605	1.990	1.480	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	7.917	8.076	6.906	
CLASE P	EUR	2.408	2.115	1.819	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,1446	11,3954	9,8450	
CLASE E	EUR	11,3100	11,5358	9,8671	
CLASE I	EUR	11,3016	11,5287	9,8660	
CLASE P	EUR	11,2102	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		0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,02	0,02	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	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,20	-2,20	9,64	0,26	5,39	15,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09-01-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07-03-2024	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

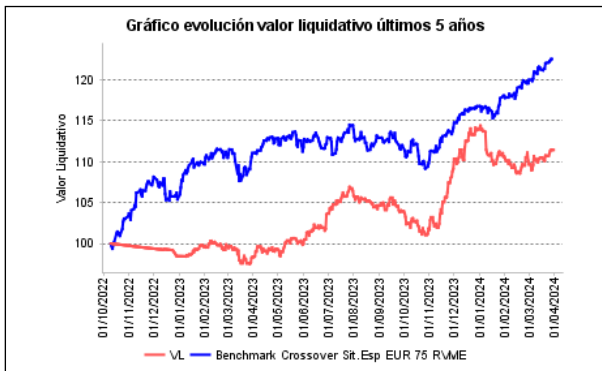
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

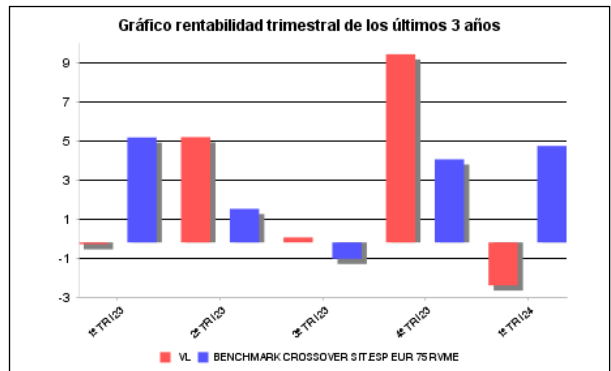
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,47	0,46	0,45	1,83	2,41		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	-1,96	-1,96	9,92	0,51	5,66	16,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09-01-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07-03-2024	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

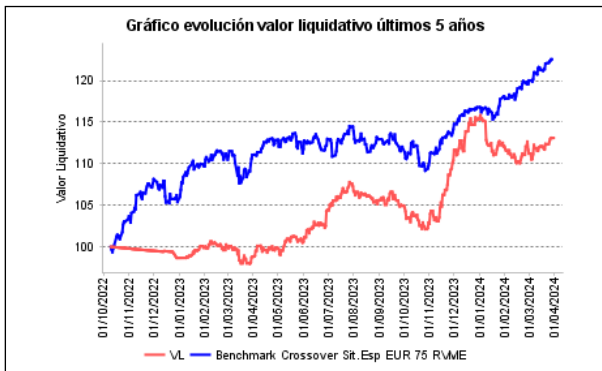
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

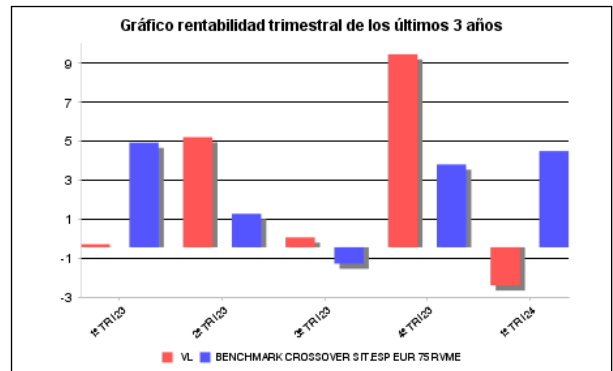
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	-1,97	-1,97	9,91	0,50	5,64	16,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09-01-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07-03-2024	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

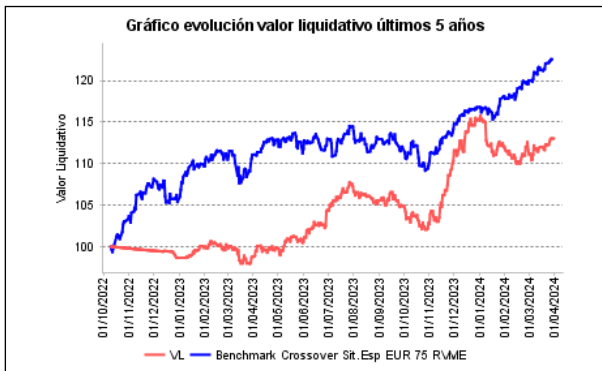
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

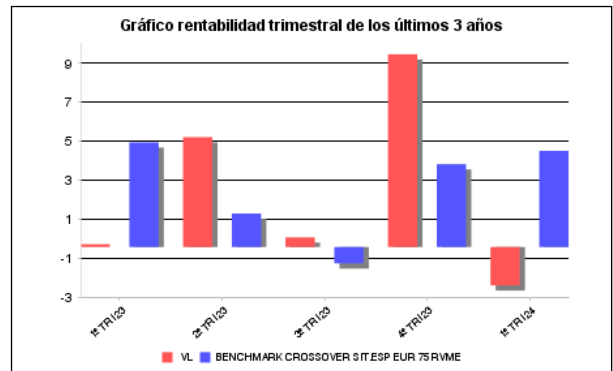
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,23	0,22	0,21	0,88	1,07		

(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	-2,10	-2,10	9,75	0,36	5,50	16,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09-01-2024	-1,91	09-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07-03-2024	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

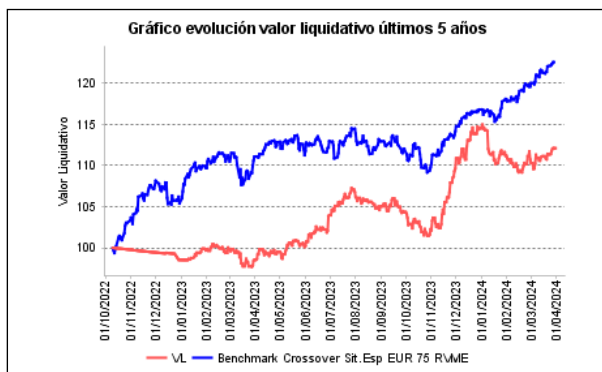
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

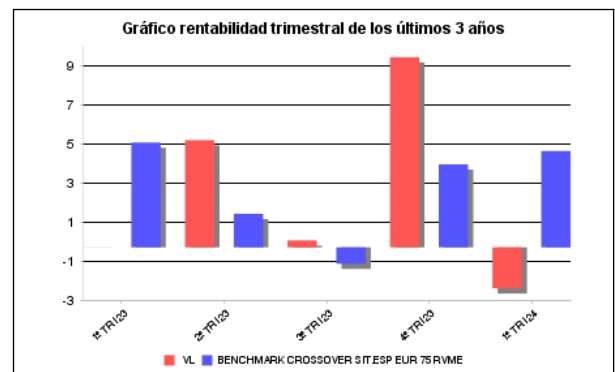
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,37	0,36	0,35	1,43	1,35		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	11.376	95,36	11.625	95,44
* Cartera interior	9.553	80,08	10.719	88,00
* Cartera exterior	1.798	15,07	873	7,17
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,21	32	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	668	5,60	413	3,39
(+/-) RESTO	-114	-0,96	144	1,18
TOTAL PATRIMONIO	11.930	100,00 %	12.181	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.181	11.106	12.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,03	-0,13	-0,03	-71,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,08	9,61	-2,08	-122,68
(+) Rendimientos de gestión	-1,98	10,00	-1,98	-120,67
+ Intereses	0,37	0,65	0,37	-40,21
+ Dividendos	0,03	0,06	0,03	-46,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	1,24	0,54	-55,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,17	7,86	-3,17	-141,99
± 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)	0,25	0,20	0,25	28,82
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,39	-0,27	-28,58
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	1,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-47,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-66,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,10	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,17	0,00	0,17	10.728,19
+ 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	0,17	0,00	0,17	10.728,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.930	12.181	11.930	

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

3. Inversiones financieras

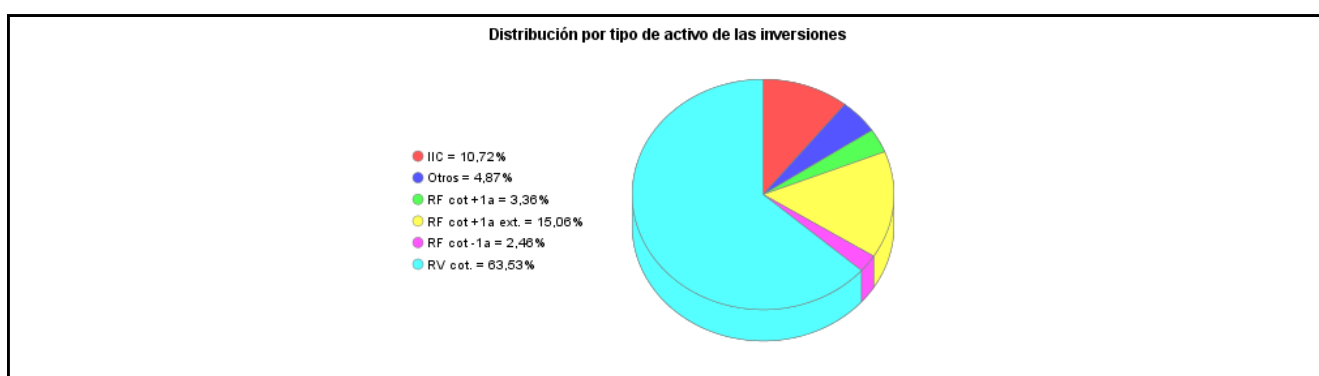
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	694	5,82	1.508	12,38
TOTAL RENTA FIJA	694	5,82	1.508	12,38
TOTAL RV COTIZADA	7.580	63,53	8.162	66,99
TOTAL RENTA VARIABLE	7.580	63,53	8.162	66,99
TOTAL IIC	1.279	10,72	1.050	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.553	80,07	10.719	87,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.798	15,06	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA	1.798	15,06	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.798	15,06	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.351	95,13	11.592	95,16

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BESTINVER DEUDA	I.I.C. BESTINVER DEUDA	700	Inversión
Total otros subyacentes		700	
TOTAL OBLIGACIONES		700	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 49,57% 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 3476,41 euros, lo que supone un 0,029% 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.

2024 ha empezado con fuertes ganancias para el conjunto de las bolsas mundiales. El índice nipón Nikkei 225 ha subido un 22% y en Europa; el Ibex 35, un 9,6%; el Dax, un 10,4% arriba; el Euro Stoxx 50, un 10%, y el parisino Cac 40, se ha aupado un 9,6%. Las subidas en Wall Street han sido de similar magnitud: S&P 500 (10,23%), Nasdaq Composite 9,1%) y el índice de chips y semiconductores SOX se ha disparado más de un 64%. El más débil de entre los grandes fue el Dow Jones, con un alza del 5,70%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir media del 6% y duracion de 2 a 4 años, la ponderacion en la cartera ha pasado del 28% a cerca del 32%

La Inversión en renta variable pondera un 64% y la liquidez cerca de un 5%

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,43% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,94%.

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 -2,06% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,47%. 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 -2,2%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija, se ha incrementado participación en el fondo de deuda corporativa de Bestinver, con una ponderación del 6%

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

Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Unión 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 será 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 ha disminuido el peso en Técnicas Reunidas, pues los resultados anuales no terminan de despegar y se tienen serias dudas acerca del incremento del margen, dado que la empresa muestra cierta opacidad en sus comunicados.

Se ha incrementado la posición en Caf dado el excelente momento sectorial, así como el plan estratégico de la empresa, si bien creemos que esta penalizada en tiempo por la posibilidad de formar parte de un consorcio en la opa de Talgo, aunque esperamos que finalmente no suceda.

Se ha vendido la posición de Prosegur Cash, dado que apenas representaba un % escaso, además de que la visibilidad del negocio es baja.

Se ha vendido totalmente Grifols, por las dudas generadas en cuanto a su contabilidad, provocando una pérdida en el fondo cercano al 1.5%

Se ha terminado de liquidar la posición en FCC dada la iliquidez de la misma.

El resto de la cartera la componen Ecoener,, Prisa, Dominion,, Catalana de Occidente, Grifols, Solaria , Cie, Ercros, NHH, Dia y Clinica Baviera,

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CLINICA BAVIERA, PRISA, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, CIE AUTOMOTIVE, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., ECOENER, TECNICAS REUNIDAS, TUBACEX, GRIFOLS A.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el 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 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,1%.

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 0,46.

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 4,53 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 ponderacion de la renta fija variable se modificara en funcion de dichas expectativas, pues si bien, no se espera un año tan positivo como 2023, se tratara de obtener una rentabilidad optima con el menor riesgo posible

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	0	0,00	292	2,40
ES0813211028 - R. BBVA 6,491 2070-10-15	EUR	400	3,36	399	3,27
ES0844251019 - R. IBERCAJA 9,530 2070-10-25	EUR	0	0,00	417	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		400	3,36	1.107	9,09
ES0305072011 - R. GRUPOPIKOLIN 4,000 2025-02-25	EUR	294	2,46	0	0,00
ES0840609004 - R. CRITERIA CAIXA 6,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	400	3,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		294	2,46	400	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		694	5,82	1.508	12,38
TOTAL RENTA FIJA		694	5,82	1.508	12,38
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	421	3,53	437	3,59
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	0	0,00	268	2,20
ES0105548004 - ACCIONES GRUPO ECOENER	EUR	414	3,47	526	4,32
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	532	4,46	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY	EUR	121	1,01	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	603	5,05	371	3,04
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	492	4,13	366	3,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	744	6,23	424	3,48
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	466	3,82
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	246	2,06	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	410	3,43	354	2,91
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	1.194	10,00	1.329	10,91
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.084	9,09	1.190	9,77
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	161	1,35	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	253	2,12	409	3,36
ES0171743901 - ACCIONES PRISA	EUR	531	4,45	406	3,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	525	4,31
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	297	2,44
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	376	3,15	793	6,51
TOTAL RV COTIZADA		7.580	63,53	8.162	66,99
TOTAL RENTA VARIABLE		7.580	63,53	8.162	66,99
ES0114357025 - I.I.C. BESTINVER DEUDA	EUR	721	6,04	500	4,11
ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	558	4,68	549	4,51
TOTAL IIC		1.279	10,72	1.050	8,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.553	80,07	10.719	87,99
ES0265936049 - R. ABANCA CORP BAN 8,417 2033-09-23	EUR	222	1,86	216	1,77
ES0844251019 - R. IBERCAJA 9,535 2070-10-25	EUR	423	3,54	0	0,00
XS0221627135 - R. U.FENOSA PREFER 9,115 2049-12-30	EUR	329	2,76	392	3,22
XS2383811424 - R. BANCO CREDITO 1,750 2028-03-09	EUR	277	2,32	265	2,18
XS2389116307 - R. B.SABADELL 5,872 2070-11-19	EUR	547	4,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.351	95,13	11.592	95,16

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-BDS GLOBAL INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión de las inversiones se realizará combinando distintas estrategias mediante: i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y Futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,14	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	79.878,27	47.100,37	23	21	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE P	194.403,17	165.085,82	4	4	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	818	476	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	2.001	1.674	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,2387	10,0995	9,8614	
CLASE E	EUR	10,3302	10,1720	9,8629	
CLASE I	EUR	10,3237	10,1668	9,8628	
CLASE P	EUR	10,2909	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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	mixta	0,03	0,03	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	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	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	1,38	1,38	1,63	0,74	0,31	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	04-01-2024	-0,08	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	12-01-2024	0,27	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,95	1,02	1,22	1,08	1,03			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	2,85	2,81	2,43	2,85			

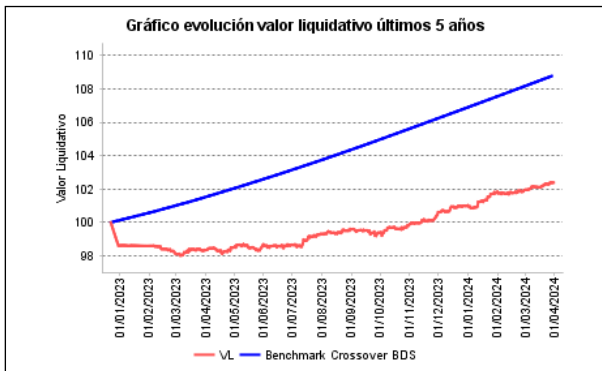
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

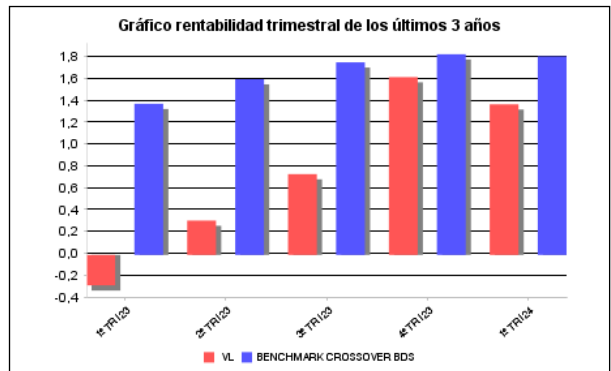
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,43	0,34	0,34	1,48			

(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	1,56	1,56	1,81	0,92	0,49	3,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	04-01-2024	-0,08	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-01-2024	0,28	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,95	1,02	1,22	1,08	1,03			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	2,85	2,81	2,43	2,85			

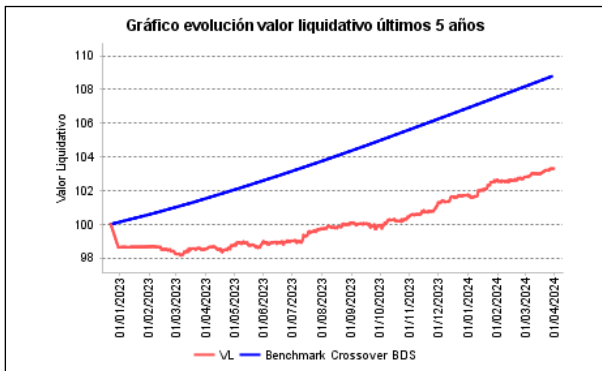
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

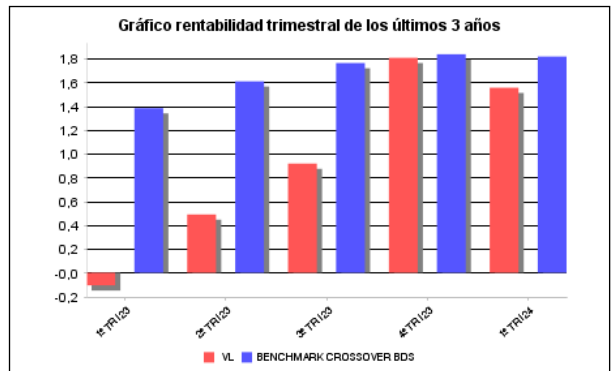
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	1,54	1,54	1,79	0,90	0,48	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	04-01-2024	-0,08	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-01-2024	0,28	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,95	1,02	1,22	1,08	1,03			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	2,85	2,81	2,43	2,85			

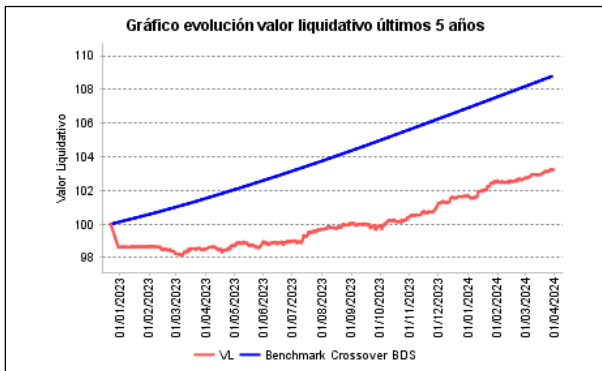
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

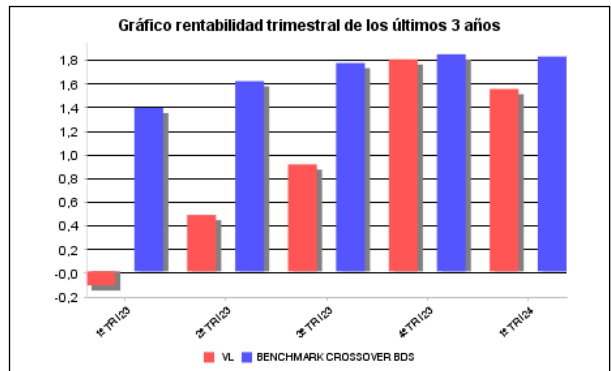
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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 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	1,48	1,48	1,73	0,84	0,41	2,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	04-01-2024	-0,08	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	12-01-2024	0,28	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,95	0,95	1,02	1,22	1,08	1,03			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover BDS	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,03	1,03	2,85	2,81	2,43	2,85			

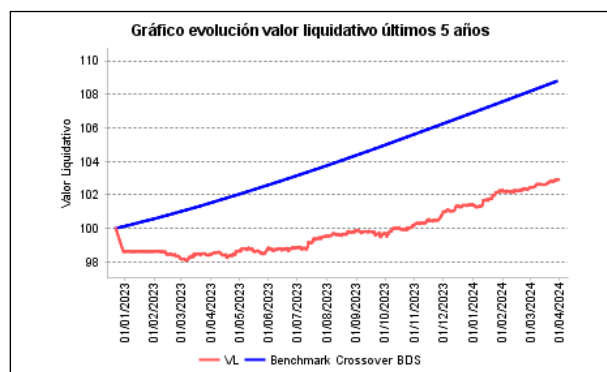
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

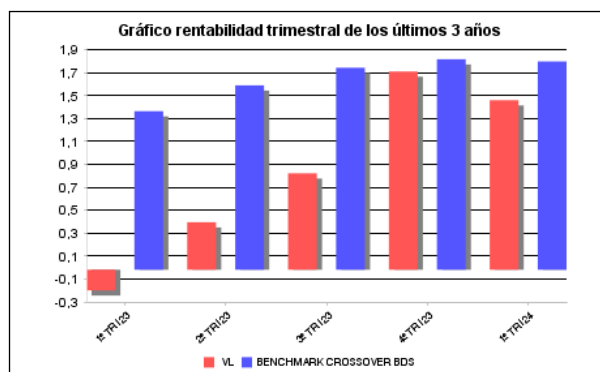
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,32	0,24	0,25	1,07	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	2.305	81,80	1.951	90,74
* Cartera interior	749	26,58	500	23,26
* Cartera exterior	1.540	54,65	1.438	66,88
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,53	13	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	515	18,28	203	9,44
(+/-) RESTO	-1	-0,04	-4	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	2.818	100,00 %	2.150	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.150	2.093	2.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,84	0,99	26,84	2.914,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,44	1,69	1,44	-4,94
(+) Rendimientos de gestión	1,70	2,17	1,70	-12,63
+ Intereses	0,76	0,76	0,76	10,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	1,00	0,30	-66,08
± 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)	0,53	0,54	0,53	8,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,13	0,11	-191,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,48	-0,27	-38,00
- Comisión de gestión	-0,21	-0,33	-0,21	-28,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	9,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,09	-0,02	-79,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	305,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	305,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.818	2.150	2.818	

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

3. Inversiones financieras

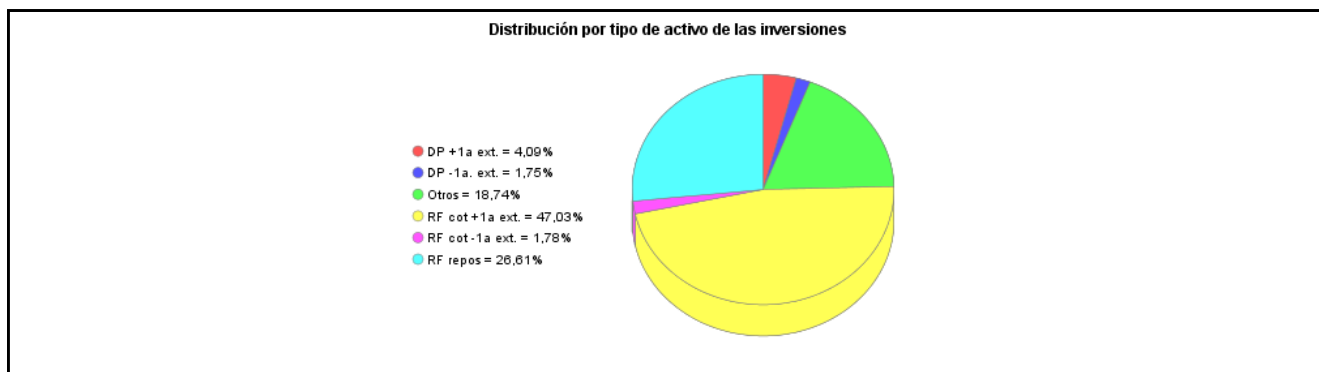
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	750	26,61	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA	750	26,61	500	23,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	750	26,61	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL RENTA FIJA	1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.290	81,26	1.933	89,92

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
US 10YR NOTE WEEKLY 1	OPCION US 10YR NOTE WEEKLY 1 1000	103	Inversión
US 10YR NOTE	FUTURO US 10YR NOTE 1000 FÍSICA	102	Inversión
Total subyacente renta fija		205	
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	239	Inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION EMINI SP500 M WEEK OPTIONS 50	238	Inversión
EMINI SP500 M WEEK THURSDAY	OPCION EMINI SP500 M WEEK THURSDAY 50	236	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	240	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O 50	239	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	240	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	238	Inversión
S&P 500 MINI Index	OPCION S&P 500 MINI Index 50	235	Inversión
Total subyacente renta variable		1904	
TOTAL OBLIGACIONES		2110	

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 39,200 millones de euros en concepto de compra, el 18,26% del patrimonio medio, y por importe de 38,956 millones de euros en

concepto de venta, que supone un 18,15% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 21,7% 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.

En términos generales el primer semestre del año ha sido favorable para activos de riesgo y, por el contrario, el deterioro en los tipos de interés, con aumentos en las tasas de la curva americana de unos 20 pb ha significado que carteras balanceadas no se comportaran todo lo bien que se esperaba. Por otro lado la volatilidad, medida en el S&P500, se mantuvo bastante estable, en torno al 12-14%.

La subida de tipos de interés, provocada por una economía americana sorprendentemente fuerte, no ha tenido efectos negativos en la renta variable, debido en parte a las buenas expectativas de resultados de las empresas y al continuo optimismo que la IA está generando en el espacio de la tecnología.

No obstante, y si los datos de inflación confirman un estancamiento en su bajada, no es descartable que la Reserva Federal comience a mostrarse menos favorable a bajadas de tipos con lo que la situación macroeconómica para la segunda parte del año se debería ajustar a tipos de interés más altos. La cuestión es si un continuo deterioro en los tipos de interés será compensado por mejoras en las expectativas de resultados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al fondo, los resultados han sido positivos y en línea con lo esperado, alrededor de un 6% anualizado, lo que está dentro del objetivo marcado. Esto, a pesar del efecto negativo de algunas posiciones en bonos, que son el resultado de un posicionamiento defensivo, en parte para cubrir posibles efectos negativos como consecuencia de tensiones geopolíticas. En cuanto a la volatilidad, ha sido un trimestre tranquilo, con gran estabilidad en toda la curva.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,73% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,73%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,82%.

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 31,1% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 1,38%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA FRN PERPETU, UK TSY 3,5% 22/10/25, BANK OF AMERICA FRN 22/9/26, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ADIDAS 3% 21/11/25, PORSCHE AUTO HOLDING 4,125% 27/9/27, VOLKSWAGEN LEASING 4,5% 25/3/26, IBM 2,875% 7/11/25, BMW 3,25% 22/11/26.

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 Bono americano, futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, opciones sobre 10 Year US Note que han proporcionado un resultado global positivo de + 12.508,07 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 2,07% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 78,16 millones de euros, que supone un 36,4% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,5%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,95%. 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 2,81%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,01 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.

Creemos que las subidas de tipos en la curva americana tienen un tope sobre el 5% y descontamos que tengan bajadas a corto plazo, en contra de lo que descuenta el mercado. Esto provocará un atenuamiento en las subidas de la renta variable y posiblemente una subida en la volatilidad.

En cuanto al fondo, nuestra perspectiva no cambia demasiado. Posiblemente habrá ligeras subidas de volatilidad y nuestro posicionamiento continúa un tanto a la defensiva para aprovechar estos movimientos en cuanto se produzcan. El posicionamiento en renta fija continúa siendo de activos con duraciones en torno a dos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	500	23,26
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	750	26,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		750	26,61	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA		750	26,61	500	23,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		750	26,61	500	23,26
GB00BPCJD880 - R. ESTADO INGLÉS 3,500 2025-10-22	GBP	115	4,09	114	5,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		115	4,09	114	5,32
FR0011962398 - R. FRANCE 1,750 2024-11-25	EUR	49	1,75	49	2,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49	1,75	49	2,30
CH0591979635 - R. CREDIT SUISSE 5,142 2026-01-16	EUR	100	3,57	100	4,66
DE000A289RN6 - R. DAIMLER.INT.FIN 2,625 2025-04-07	EUR	50	1,76	50	2,31
XS0179060974 - R. AXA 4,593 2070-10-16	EUR	90	3,18	81	3,78
XS0991099630 - R. IBM 2,875 2025-11-07	EUR	99	3,51	99	4,63
XS1117298163 - R. MOODY'S CORPORA 1,750 2027-03-09	EUR	96	3,41	96	4,48
XS1960248919 - R. JP MORGAN CHASE 3,261 2027-03-11	EUR	95	3,38	95	4,42
XS2152795709 - R. EADS 1,625 2025-04-07	EUR	98	3,48	98	4,56
XS2350621863 - R. NESTLE 3,388 2026-06-14	EUR	47	1,66	47	2,18
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,866 2026-09-22	EUR	101	3,58	100	4,67
XS2446386356 - R. MORGAN STANLEY 3,177 2026-05-08	EUR	98	3,48	98	4,55
XS2482872418 - R. FRESENIUS 1,875 2025-05-24	EUR	49	1,74	49	2,28
XS2555178644 - R. ADIDAS AG 3,000 2025-11-21	EUR	99	3,53	100	4,66
XS2625968693 - R. BMW 3,250 2026-11-22	EUR	50	1,78	50	2,35
XS2643320018 - R. PORSCHE AG 4,125 2027-09-27	EUR	51	1,82	52	2,42
XS2694872081 - R. VW LEASING 4,500 2026-03-25	EUR	102	3,60	102	4,75
XS2775174340 - R. KBC IFIMA 4,259 2026-03-04	EUR	100	3,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.325	47,03	1.219	56,70
FR0010800540 - R. EDF 4,625 2024-09-11	EUR	50	1,78	50	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	1,78	50	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL RENTA FIJA		1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.540	54,65	1.433	66,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.290	81,26	1.933	89,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,12	0,14	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.800,14	3.182,85	12	12	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	20.000.000	NO
CLASE F	2.154.570,59	2.152.234,72	20	19	EUR	0,00	0,00	2.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	30	33	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE F	EUR	23.486	22.758	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,7318	10,4420	9,8608	
CLASE E	EUR	10,9106	10,5817	9,8636	
CLASE F	EUR	10,9008	10,5741	9,8635	
CLASE I	EUR	10,8208	10,5116	9,8622	
CLASE P	EUR	10,7660	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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	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	0,04	0,00	0,04	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,77	2,77	4,31	0,42	1,46	5,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13-02-2024	-0,40	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21-03-2024	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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

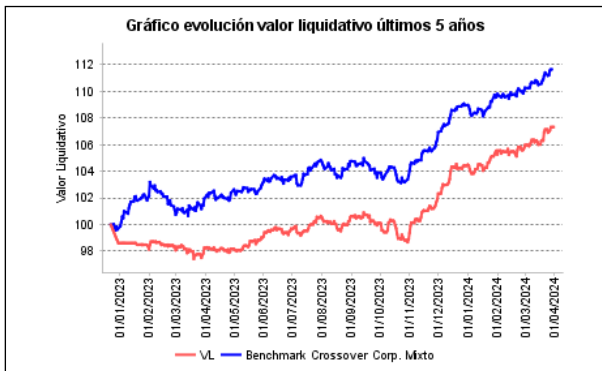
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

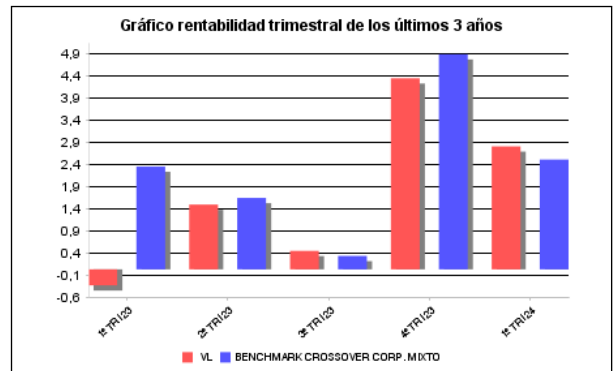
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,36	0,40	0,40	1,56			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	3,11	3,11	4,65	0,75	1,79	7,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13-02-2024	-0,40	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	21-03-2024	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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

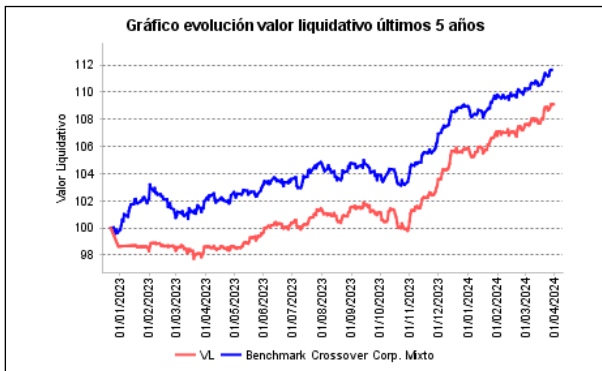
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

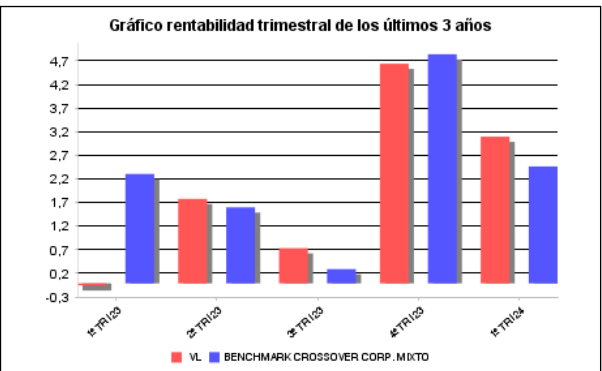
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	3,09	3,09	4,64	0,73	1,77	7,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13-02-2024	-0,40	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	21-03-2024	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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

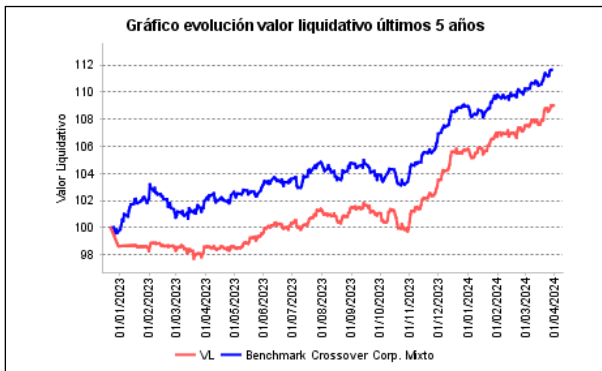
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

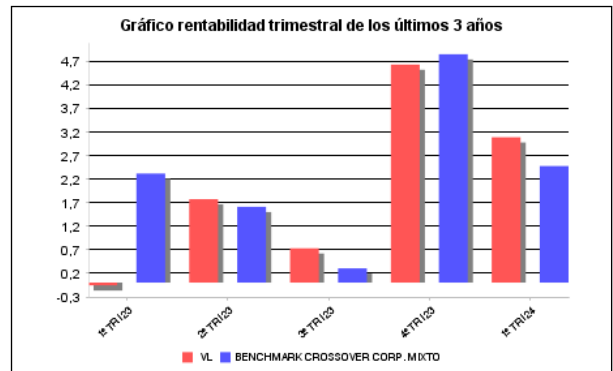
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37			

(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	2,94	2,94	4,48	0,58	1,63	6,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13-02-2024	-0,40	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21-03-2024	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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

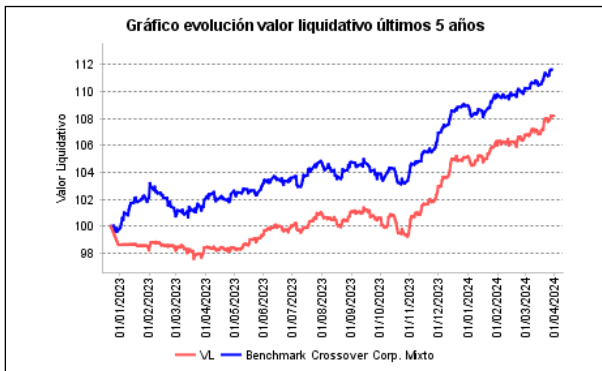
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

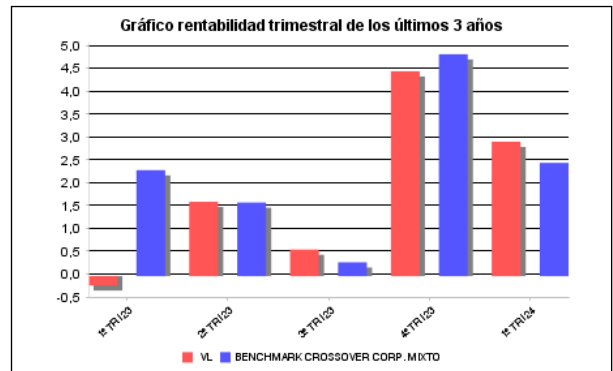
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	2,84	2,84	4,38	0,48	1,53	6,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	13-02-2024	-0,40	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	21-03-2024	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	2,93	2,93	3,65	2,58	1,89	2,71			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,65	2,65	2,89	3,40	2,60	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	5,59	4,54	4,09	5,59			

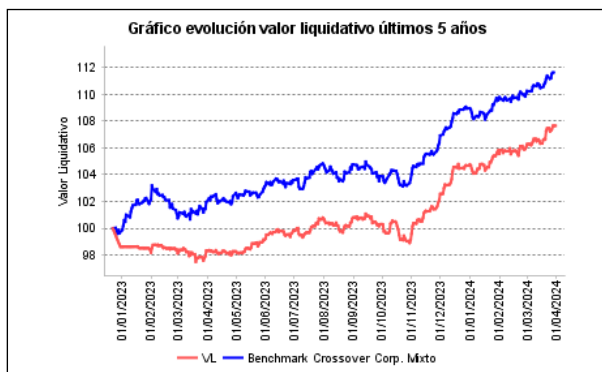
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

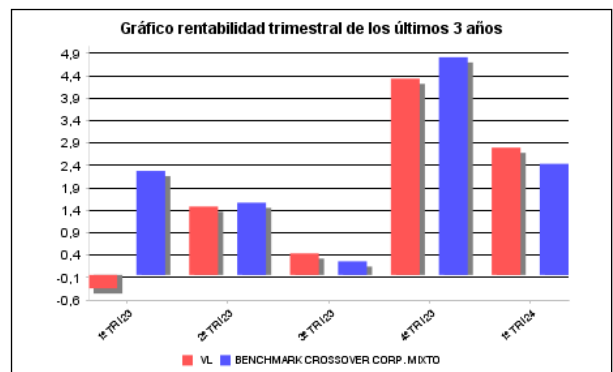
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.685	96,46	22.311	97,89
* Cartera interior	732	3,11	811	3,56
* Cartera exterior	21.738	92,44	21.283	93,38
* Intereses de la cartera de inversión	215	0,91	216	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	803	3,41	487	2,14
(+/-) RESTO	29	0,12	-7	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	23.517	100,00 %	22.791	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.791	21.730	22.791	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,09	0,23	0,09	-59,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,06	4,56	3,06	-30,25
(+) Rendimientos de gestión	3,08	4,69	3,08	-31,39
+ Intereses	0,80	0,81	0,80	2,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,63	1,66	0,63	-60,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	0,17	-0,09	-152,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-359,10
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	0,17	-0,12	-172,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,87	1,89	1,87	3,44
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-120,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,13	-0,06	-42,54
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,04	1,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-70,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-31,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	15.317,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	15.317,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.517	22.791	23.517	

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

3. Inversiones financieras

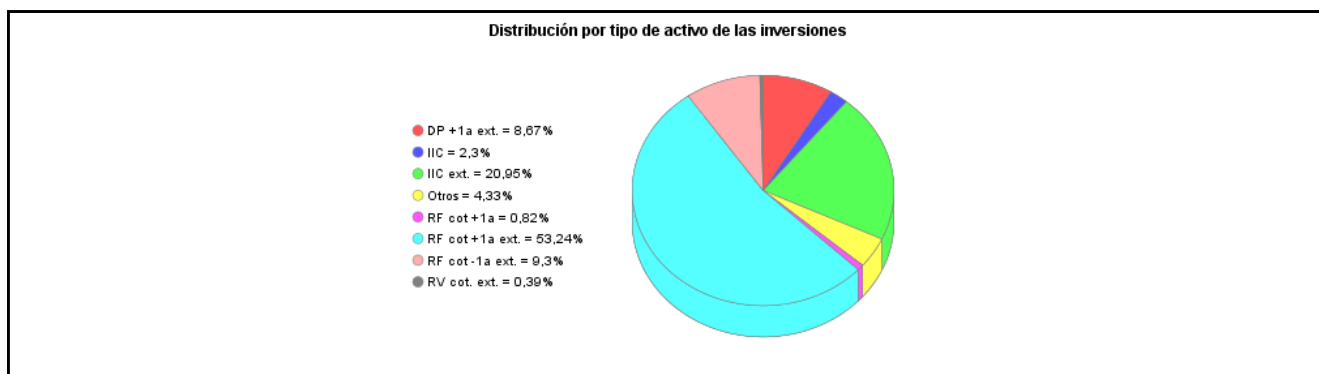
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	192	0,82	286	1,26
TOTAL RENTA FIJA	192	0,82	286	1,26
TOTAL IIC	540	2,30	525	2,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	732	3,12	811	3,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.733	71,21	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA	16.733	71,21	16.650	73,02
TOTAL RV COTIZADA	91	0,39	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE	91	0,39	126	0,55
TOTAL IIC	4.926	20,95	4.496	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.751	92,55	21.272	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.483	95,67	22.083	96,85

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	1.016	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1016	
TOTAL OBLIGACIONES		1016	

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 27,92% 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 56,53 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.

Venimos de un año 2023 ha sido un año muy tranquilo en general para la renta variable mundial. Este nivel de rentabilidades positivas acompañado por unas volatilidades tan bajas no se ven muy a menudo. Es curioso cuando des de principio de año de 2023, muchos agentes financieros preveían una recesión económica que no se ha terminado produciendo. Las economías mundiales en general han continuado creciendo y recuperándose después de la pandemia soportadas sobre todo por el crecimiento en servicios y una tasa de paro en mínimos históricos. No news, Good news, el 2024 ha empezado igual que terminó 2023.

La inflación se ha ido moderando por esta bajada de costes energéticos y por efectos base. Hemos dejado muy atrás los picos altos de inflación vistos en 2022 o principios de 2023. Durante el fin del año pasado los bancos centrales relajaron un

poco las expectativas de inflación y empezaron a señalar bajadas de tipos de interés para este año. Este hecho, sin duda esto ha provocado subidas en los índices mundiales, sobre todo en sectores específicos como el growth o el tecnológico, con duraciones largas, y soportados por una nueva ola de crecimiento esperado, la Inteligencia Artificial.

No obstante, como hemos visto este primer trimestre de 2024, la inflación subyacente está costando más de normalizar y aún queda este famoso el último tramo para volver a los niveles del 2%, que va a costar mucho más de lo que ha costado llegar hasta aquí. Los Bancos centrales han tenido que moderar su euforia en relación con la victoria contra la inflación. Si el mercado preveía 7 bajadas de tipos para este año, ahora se prevén solo 2, en línea con nuestra visión a fin de año pasado.

Continuamos pensando que no volveremos a los tipos históricamente bajos de los últimos 10 años, sino una normalización a tipos ?normales? a nivel histórico, a niveles del 3 % aproximadamente. Y con unos tipos largos con rentabilidades superiores, como en toda curva de equilibrio donde el largo plazo se tiene que pagar más que el corto plazo.

A nivel micro, vemos que las empresas siguen creciendo y defendiendo sus márgenes. Aún vemos una demanda importante por parte de los consumidores, tanto en servicios, como en bienes (más dañado en 2023 pero que esperamos que en 2024 se recupere un poco, primeras señales en este primer trimestre del 2024), respaldados por la inexistente tasa de paro. La gente consume porque trabaja. Y sus ahorros o dinero disponible, es históricamente alto.

Tampoco vemos indicadores de euforia de los agentes económicos. Después de tantos años, no vemos actuaciones raras o ilógicas derivadas de la euforia después de tantos años de crecimiento económico. Si en algún momento del año 2024 vemos estos comportamientos, veremos el mercado con mucha más cautela y riesgo. Estos comportamientos, relacionados con inversiones dudosas, por ejemplo, no suelen producir resultados positivos a medio plazo.

Lo más destacable de este primer trimestre a diferencia del último de 2023, son los riesgos geopolíticos, que se han aumentado. Sin duda el mercado está pendiente, ya no solo de la invasión de Putin a Ucrania, sino al conflicto entre Israel y Hamás. Seguimos pendientes que no haya una escalada con países vecinos como Irán, lo que afectaría sin duda a la economía mundial. Por dar un ejemplo, el estrecho de Ormuz es clava para el tránsito de petróleo des de Oriente Medio, una escalada en esta región aumentaría muchos los precios, hasta niveles que podrían dificultar el crecimiento económico. Aunque la situación ha empeorado, de momento no vemos señales de que estamos ante este escenario.

También es importante destacar las numerosas elecciones que se celebran este año en el mundo, des de India a Europa, México o Estados Unidos. Serán sin duda celebraciones que puedan traer ruido y volatilidad más adelante.

A nivel de mercado, en renta fija vemos aún poco spread entre crédito corporativo y gubernamental, por lo que aún preferimos invertir en bonos gubernamentales. Y preferimos duraciones cortas, hasta que el mercado no encuentre equilibrio en los tipos a largo plazo. En la renta variable, seguimos positivos, en términos de valoraciones y crecimiento potencial de las empresas. No obstante, hay dos características importantes a destacar. 1: Vemos unas dispersiones muy importantes en las valoraciones entre unas empresas y otras. Las 7 magníficas han acaparado la mayor parte de revaloración de los índices.

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 2,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,37%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,48%.

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 3,18% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,09%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,39%. 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 0,02% 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 3,09%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, AXA 4,5% 29/12/2049, ALLIANZ FRN PERPETUAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, ECOLAB 1% 15/1/24, BAYER FRN 25/3/82, NASDAQ INC 4.5% 15/2/32, NIKE 3,375% 01/11/46.

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

Algunas de las emisiones de Renta Fija que hemos incorporado:

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

VENTAS:

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

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar que han proporcionado un resultado global negativo de 27.460,69 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,25% del patrimonio del fondo.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,65%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,54%. 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 4,11 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 futuro próximo, y con la expectativa de unos tipos de interés altos y estables por parte del BCE, el fondo mantiene una duración corta, siempre con el objetivo de minimizar las fluctuaciones, y preservar el capital en un momento de mejora tras años muy complicados para el mercado monetario. Prevemos un 2024 incluso más positivo que el 2023, ya que desde el 1 de enero, el fondo va a disfrutar tipos de interés más altos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,861 2024-01-12	EUR	0	0,00	100	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,44
ES0840609012 - R. CRITERIA CAIXA 6.012 2069-12-23	EUR	192	0,82	186	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		192	0,82	186	0,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		192	0,82	286	1,26
TOTAL RENTA FIJA		192	0,82	286	1,26
ES0179532033 - ACCIONES TORRELLA INV.S.	EUR	540	2,30	525	2,30
TOTAL IIC		540	2,30	525	2,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		732	3,12	811	3,56
US46513JB593 - R. STATE OF ISRAEL 4,500 2070-03-10	USD	417	1,77	0	0,00
US91282CHT18 - R. ESTADO USA 3,875 2033-08-15	USD	903	3,84	905	3,97
XS1218289103 - R. E.U. MÉXICO 4,000 2080-03-15	EUR	79	0,34	78	0,34
XS2292260960 - R. EUROPEAN INVEST 3,957 2028-01-27	EUR	427	1,82	428	1,88
XS2643673952 - R. NASDAQ INC 4,500 2032-02-15	EUR	212	0,90	215	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.038	8,67	1.626	7,13
DE000BU0E022 - R. EUR TREASURY DE 3,260 2024-02-21	EUR	0	0,00	299	1,31
US912828XT22 - R. ESTADO USA 2,000 2024-05-31	USD	0	0,00	268	1,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	567	2,49
BE6342251038 - R. ELIA GROUP 5,796 2070-06-15	EUR	103	0,44	102	0,45
CH1214797172 - R. CREDIT SUISSE 7,750 2029-03-01	EUR	228	0,97	231	1,01
DE000A30VJZ6 - R. ALLIANZ 4,633 2052-07-05	EUR	201	0,85	199	0,87
DE000A3E5TR0 - R. ALLIANZ FINANZE 4,226 2070-04-30	EUR	154	0,65	145	0,64
ES0840609046 - R. CRITERIA CAIXA 8,477 2070-12-13	EUR	213	0,91	212	0,93
FR0011401751 - R. EDF 5,506 2069-01-29	EUR	200	0,85	201	0,88
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	0	0,00	195	0,86
FR0013455854 - R. LA MONDIALE 4,375 2089-04-24	EUR	188	0,80	181	0,79
FR0014005EJ6 - R. DANONE 1,361 2069-12-16	EUR	92	0,39	92	0,40
FR001400HX73 - R. LOREAL 3,125 2025-05-19	EUR	100	0,42	100	0,44
FR001400IS56 - R. LEGRAND 3,500 2029-05-29	EUR	102	0,43	103	0,45
FR001400KJP7 - R. LVMH 3,250 2029-09-07	EUR	101	0,43	102	0,45
US007924AJ23 - R. AEGON 5,844 2048-04-11	USD	180	0,76	173	0,76
US02079KAC18 - R. ALPHABET INC-CL 1,998 2026-08-15	USD	87	0,37	86	0,38
US026874DK01 - R. AMER. INTERNAT. 4,200 2028-04-01	USD	90	0,38	88	0,39
US031162DT45 - R. AMGEN 5,650 2053-03-02	USD	95	0,40	95	0,42
US03523TBU16 - R. ANHEUSER-BUSCH 5,450 2039-01-23	USD	96	0,41	96	0,42
US037833BX70 - R. APPLE COMPUTER 4,650 2046-02-23	USD	89	0,38	90	0,39
US05946KAF84 - R. BBVA 6,829 2049-11-16	USD	171	0,73	164	0,72
US09659X2L59 - R. BNP PARIBAS SA 2,219 2026-06-09	USD	178	0,76	173	0,76
US097023CT04 - R. BOEING 4,875 2025-05-01	USD	92	0,39	90	0,40
US126650CX62 - R. CVS CAREMARK 4,300 2028-03-25	USD	90	0,38	89	0,39
US172967EW71 - R. CITIGROUP 8,125 2039-07-15	USD	119	0,50	117	0,51
US172967NL16 - R. CITIGROUP 4,364 2026-03-17	USD	136	0,58	132	0,58
US191216CY47 - R. COCA COLA HBC F 2,750 2060-06-01	USD	60	0,26	0	0,00
US22536PAG63 - R. CREDIT AGRICOLE 4,265 2026-06-16	USD	222	0,94	215	0,94
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	0	0,00	89	0,39
US31428XBD75 - R. FEDEX CORP 4,500 2065-02-01	USD	111	0,47	0	0,00
US404119CA57 - R. HCA HEALTHCARE 3,500 2030-09-01	USD	84	0,36	82	0,36
US42824CAY57 - R. HEWLETT-PACKARD 5,960 2045-10-15	USD	99	0,42	98	0,43
US44891CCB72 - R. HYUNDAI CAPITAL 5,500 2026-03-30	USD	278	1,18	273	1,20
US458140AP51 - R. INTEL 4,250 2042-12-15	USD	81	0,35	82	0,36
US4581X0DR65 - R. INTER AMERICAN 5,461 2025-02-04	USD	0	0,00	272	1,19
US459058JB07 - R. INTERNATIONAL B 0,625 2025-04-22	USD	0	0,00	86	0,38
US459200AP64 - R. IBM 7,125 2096-12-01	USD	117	0,50	115	0,51
US46647PCY07 - R. JP MORGAN CHASE 6,663 2028-02-24	USD	140	0,60	136	0,60
US494368BG77 - R. KIMBERLY CLARK 5,300 2041-03-01	USD	141	0,60	142	0,62
US50077LAL09 - R. KRAFT HEINZ CO 5,000 2035-07-15	USD	92	0,39	91	0,40
US58013MER16 - R. MCDONALD S CORP. 3,625 2043-05-01	USD	74	0,31	75	0,33
US59156RAJ77 - R. METLIFE 6,375 2034-06-15	USD	152	0,65	0	0,00
US594918BL72 - R. MICROSOFT 4,450 2045-11-03	USD	89	0,38	90	0,39
US595112BV48 - R. MICRON TECH 6,750 2029-11-01	USD	100	0,42	0	0,00
US6174468Q59 - R. MORGAN STANLEY 2,188 2026-04-28	USD	0	0,00	131	0,57
US654106AG82 - R. NIKE 3,375 2046-11-01	USD	71	0,30	73	0,32
US65535HAZ29 - R. NOMURA HOLDINGS 2,329 2027-01-22	USD	171	0,73	166	0,73
US68389XBQ79 - R. ORACLE CORP 4,000 2047-11-15	USD	73	0,31	72	0,32
US747525AK99 - R. QUALCOMM 4,800 2045-05-20	USD	133	0,57	135	0,59
US78016FZU10 - R. ROYAL BANK OF C 6,000 2027-11-01	USD	96	0,41	95	0,42
US871829BL07 - R. SYSCO CORP 5,950 2030-04-01	USD	145	0,62	0	0,00
US87264ABF12 - R. T - MOBILE US 3,875 2030-04-15	USD	87	0,37	86	0,38
US911312BM79 - R. UNITED PARCEL S 3,050 2027-11-15	USD	88	0,37	87	0,38
US92343VER15 - R. VERIZON COMM 4,329 2028-09-21	USD	91	0,39	90	0,39
US92826CAE21 - R. VISA INC. 4,150 2035-12-14	USD	176	0,75	178	0,78
US958102AR62 - R. WESTERN DIGITAL 3,100 2032-02-01	USD	74	0,32	72	0,32
USF8500RAD47 - R. SG 8,675 2070-09-25	USD	185	0,79	0	0,00
USH42097ES26 - R. UBS GROUP 9,090 2070-11-13	USD	201	0,86	195	0,86
XS1148073205 - R. REPSOL INTL FIN 2,250 2026-12-10	EUR	98	0,42	98	0,43
XS1155697243 - R. LA MONDIALE 5,169 2049-12-17	EUR	101	0,43	100	0,44
XS1199356954 - R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	293	1,28
XS1240751062 - R. LILLY ELI 1,625 2026-06-02	EUR	194	0,82	194	0,85
XS1325645825 - R. BNP PARIBAS SA 2,750 2026-01-27	EUR	98	0,42	99	0,44
XS1489814340 - R. AXA 4,500 2049-12-29	USD	162	0,69	152	0,67
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,43
XS1693822634 - R. ABN AMRO BANK 5,702 2049-09-22	EUR	188	0,80	183	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725580465 - R. NORDEA BANK AB 3,773 2049-03-12	EUR	197	0,84	194	0,85
XS1799611642 - R. AXA 3,739 2049-05-28	EUR	192	0,82	192	0,84
XS1888179550 - R. VODAFONE GROUP 4,522 2078-10-03	EUR	148	0,63	146	0,64
XS1991265478 - R. BK OF AMERICA 2,660 2026-05-09	EUR	194	0,82	192	0,84
XS2185997884 - R. REPSOL INTL FIN 4,032 2075-06-11	EUR	197	0,84	196	0,86
XS2202900424 - R. RABOBANK NEDERL 4,818 2059-12-29	EUR	192	0,82	188	0,82
XS2244941147 - R. IBERDROLA FINAN 2,935 2069-04-28	EUR	179	0,76	179	0,78
XS2283177561 - R. ZURICH FINANCE 4,192 2051-04-19	USD	154	0,65	147	0,65
XS2322254165 - R. GOLDMAN SACHS G 4,821 2026-03-19	EUR	302	1,29	302	1,32
XS2387929834 - R. BK OF AMERICA 4,912 2026-09-22	EUR	202	0,86	201	0,88
XS2406737036 - R. NATURGY ENERGY 2,802 2070-02-23	EUR	187	0,80	183	0,80
XS2438615606 - R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	97	0,42
XS2451803063 - R. BAYER 5,375 2082-03-25	EUR	186	0,79	190	0,83
XS2462605671 - R. TELEFONICA EMIS 7,125 2070-11-23	EUR	218	0,93	216	0,95
XS2486589596 - R. HSBC 3,810 2027-06-15	EUR	296	1,26	297	1,30
XS2521820048 - R. VOLVO CAR AB 2,000 2027-08-19	EUR	96	0,41	97	0,42
XS2550881143 - R. VERIZON COMM 4,250 2030-10-31	EUR	105	0,45	106	0,47
XS2576245281 - R. SAINT GOBAIN 3,125 2029-01-18	EUR	101	0,43	102	0,45
XS2595028536 - R. MORGAN STANLEY 4,735 2029-03-02	EUR	207	0,88	208	0,91
XS2595036554 - R. AIR PRODUCTS 4,000 2035-03-03	EUR	210	0,89	0	0,00
XS2595418323 - R. BASF 4,000 2029-03-08	EUR	103	0,44	105	0,46
XS2599169922 - R. HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	106	0,45	0	0,00
XS2607183980 - R. HARLEY-DAVIDSON 5,125 2026-04-05	EUR	205	0,87	206	0,91
XS2629470506 - R. ROBERT BOSCH 3,625 2027-06-02	EUR	101	0,43	102	0,45
XS2638924709 - R. BBVA 8,643 2069-12-21	EUR	434	1,85	434	1,91
XS2672967234 - R. MOLNLYCKE HOLD 4,250 2028-09-08	EUR	102	0,43	103	0,45
XS2676863355 - R. KONINKLIJKE PHIL 4,250 2031-09-08	EUR	103	0,44	103	0,45
XS2698045130 - R. ELECTROLUX AB B 4,500 2028-09-29	EUR	204	0,87	205	0,90
XS2720095970 - R. TAPESTRY 5,875 2031-11-27	EUR	213	0,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.509	53,24	12.391	54,35
FR0012432912 - R. DANONE 1,125 2025-01-14	EUR	196	0,83	0	0,00
US14913R2R75 - R. CATERPILLAR 5,493 2024-09-13	USD	185	0,79	181	0,79
US24422EUV81 - R. JOHN DEERE CAPI 5,291 2024-10-11	USD	232	0,99	226	0,99
US254687FN19 - R. WALT DISNEY 3,350 2025-03-24	USD	91	0,39	0	0,00
US29874QEK67 - R. EUROPEAN BK REC 5,413 2024-10-15	USD	0	0,00	272	1,19
XS0857662448 - R. MCDONAL'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	297	1,26	296	1,30
XS1068874970 - R. CITIGROUP 2,375 2024-05-22	EUR	200	0,85	199	0,87
XS1074382893 - R. WELLS FARGO&CO 2,125 2024-06-04	EUR	199	0,85	199	0,87
XS1076018131 - R. AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0	0,00	199	0,87
XS1199356954 - R. KELLOGG 1,250 2025-03-10	EUR	293	1,25	0	0,00
XS1529859321 - R. ECOLAB 1,000 2024-01-15	EUR	0	0,00	200	0,88
XS1550951211 - R. TELEFONICA EMIS 1,528 2025-01-17	EUR	98	0,42	0	0,00
XS1708192684 - R. PROCTER & GAMBL 0,500 2024-10-25	EUR	98	0,42	97	0,43
XS2196322155 - R. EXXON MOBIL 0,142 2024-06-26	EUR	198	0,84	196	0,86
XS2438615606 - R. VOLKSWAGEN INT 0,250 2025-01-31	EUR	97	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.186	9,30	2.067	9,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.733	71,21	16.650	73,02
TOTAL RENTA FIJA		16.733	71,21	16.650	73,02
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	91	0,39	126	0,55
TOTAL RV COTIZADA		91	0,39	126	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE		91	0,39	126	0,55
IE00B3ZWK18 - ETF SHARES S&P 500	EUR	4.122	17,53	3.761	16,50
IE00B441G979 - ETF SHARES MSI ELD	EUR	804	3,42	735	3,22
TOTAL IIC		4.926	20,95	4.496	19,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.751	92,55	21.272	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.483	95,67	22.083	96,85

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión se basa en la estrategia "Growth at Reasonable Price (GARP)" es una estrategia de inversión en acciones enmarcada dentro del análisis fundamental que busca combinar los principios de la inversión en crecimiento y la inversión en valor para seleccionar acciones orientadas al crecimiento con múltiplos de precio/beneficios (P/E) relativamente bajos en condiciones normales de mercado. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición a la renta fija (RF) será como máximo del 70% en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia determinada hasta un 15%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR para la parte de inversión en renta variable

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.642,02	4.013,32	18	18	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	295.747,89	295.747,89	1	1	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE P	55.084,83	55.084,83	1	1	EUR	0,00	0,00	300.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	41	42	59	
CLASE E	EUR	3.380	3.139	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	626	582	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11,3213	10,5328	9,8617	
CLASE E	EUR	11,4297	10,6139	9,8633	
CLASE I	EUR	11,3935	10,5868	9,8628	
CLASE P	EUR	11,3574	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	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	mixta	0,02	0,02	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	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	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	7,49	7,49	4,78	-2,13	3,40	6,81			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,21	7,00	6,36	5,94	5,85			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,83	5,83	6,40	6,75	7,02	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	10,56	8,82	10,07	10,56			

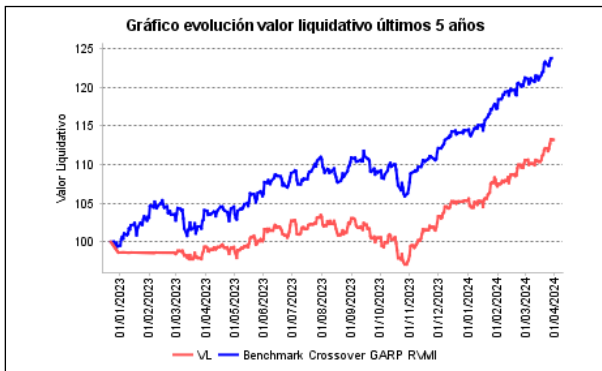
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

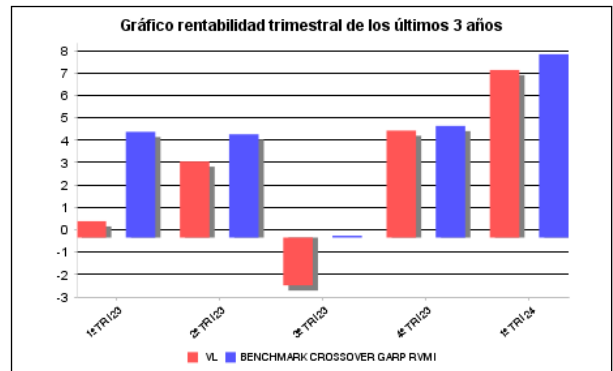
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,36	0,34	0,34	1,43			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	7,69	7,69	4,98	-1,95	3,59	7,61			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,21	7,00	6,36	5,94	5,85			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,83	5,83	6,40	6,75	7,02	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	10,56	8,82	10,07	10,56			

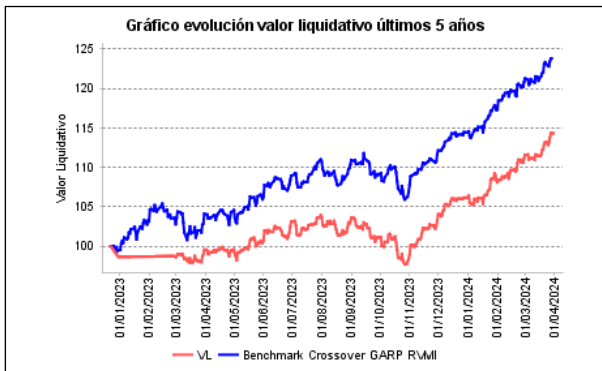
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

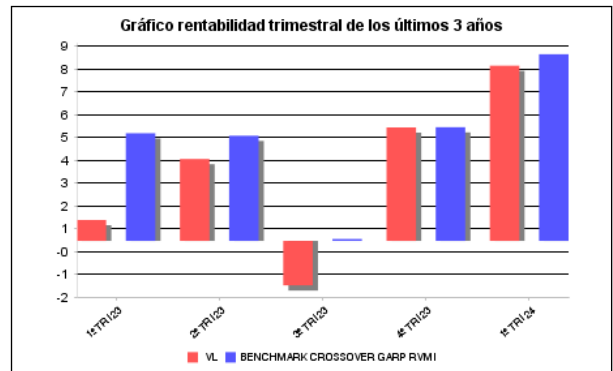
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,21	0,15	0,15	0,70			

(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	7,62	7,62	4,91	-2,01	3,53	7,34			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,21	7,00	6,36	5,94	5,85			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,83	5,83	6,40	6,75	7,02	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	10,56	8,82	10,07	10,56			

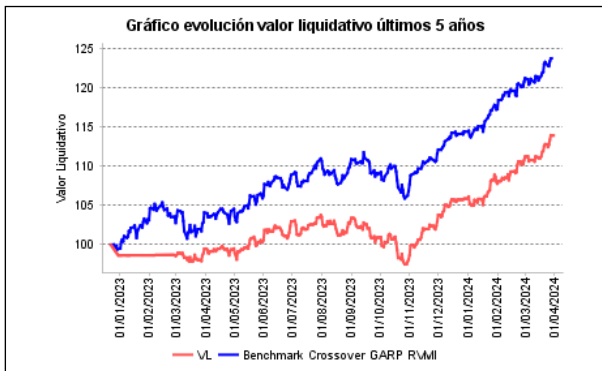
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

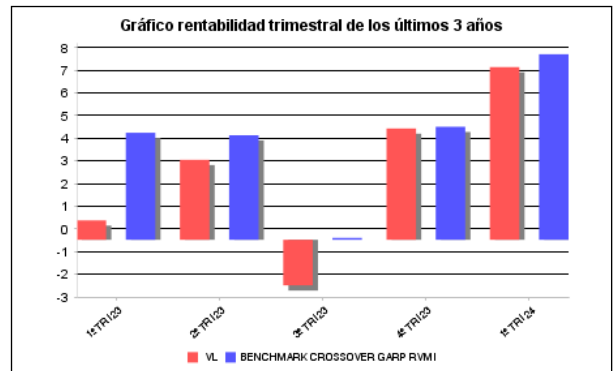
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	7,55	7,55	4,85	-2,07	3,46	7,07			

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,21	7,00	6,36	5,94	5,85			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover GARP RVM I	5,83	5,83	6,40	6,75	7,02	7,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	10,56	8,82	10,07	10,56			

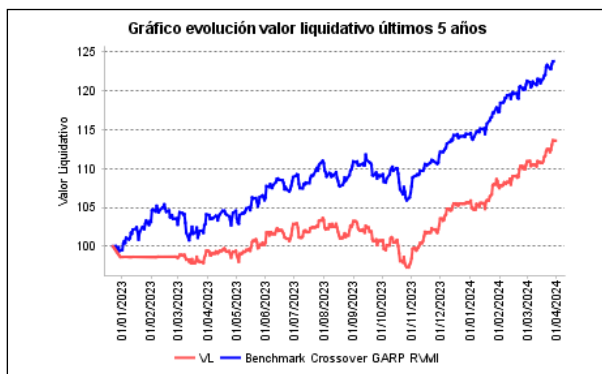
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

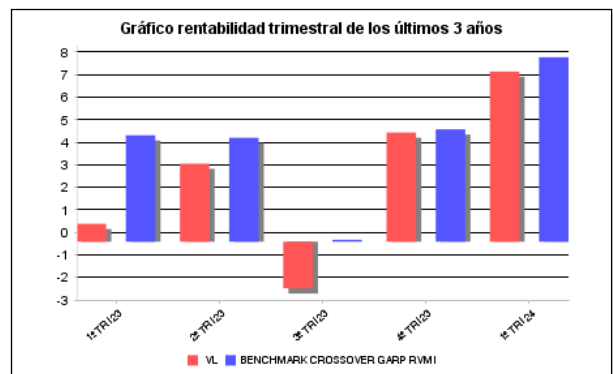
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,34	0,28	0,28	1,16			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	3.991	98,62	3.585	95,27
* Cartera interior	628	15,52	479	12,73
* Cartera exterior	3.363	83,10	3.106	82,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50	1,24	192	5,10
(+/-) RESTO	6	0,15	-14	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	4.047	100,00 %	3.763	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.763	3.593	3.763	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,10	-0,19	-0,10	-39,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,45	4,89	7,45	62,86
(+) Rendimientos de gestión	7,58	5,47	7,58	48,15
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-22,84
+ Dividendos	0,14	0,08	0,14	93,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,38	4,15	5,38	38,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,94	1,13	1,94	84,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.070,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,58	-0,13	-75,20
- Comisión de gestión	-0,08	-0,45	-0,08	-79,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-78,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-84,63
(+) 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)	4.047	3.763	4.047	

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

3. Inversiones financieras

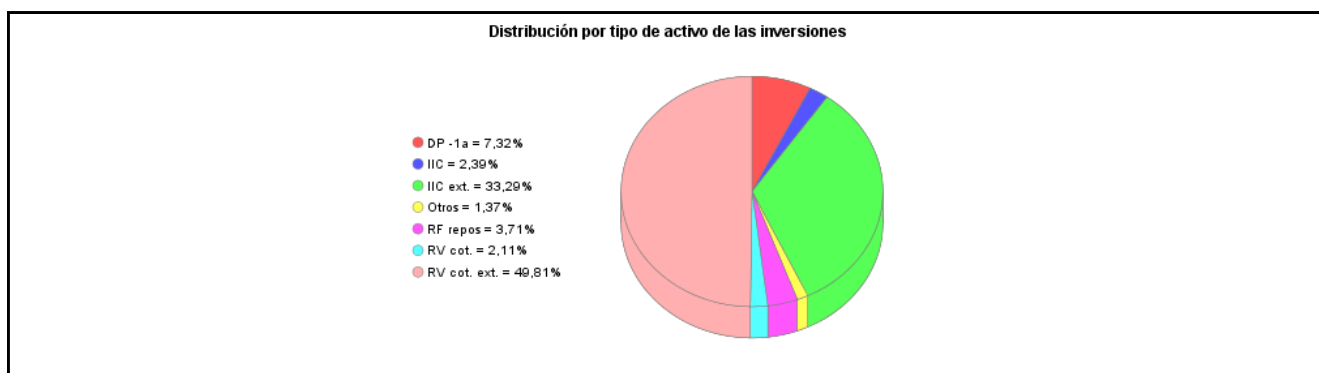
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296	7,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	150	3,71	300	7,97
TOTAL RENTA FIJA	446	11,03	300	7,97
TOTAL RV COTIZADA	85	2,11	85	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE	85	2,11	85	2,24
TOTAL IIC	97	2,39	95	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	628	15,53	479	12,72
TOTAL RV COTIZADA	2.015	49,81	1.835	48,75
TOTAL RENTA VARIABLE	2.015	49,81	1.835	48,75
TOTAL IIC	1.348	33,29	1.271	33,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.363	83,10	3.106	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.991	98,63	3.585	95,26

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
WILLIAM BLAIR U	I.I.C. WILLIAM BLAIR U	95	Inversión
Total otros subyacentes		95	
TOTAL OBLIGACIONES		95	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 3,96% del patrimonio medio, y por importe de 14,102 millones de euros en concepto de venta, que supone un 4% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 83,43% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Garp RVMÍ. 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 106,97 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.

Los mercados bursátiles han culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin

que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como una preferencia por los emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Los países con una mayor ponderación de inversión directa en renta variable son Estados Unidos y Francia.

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 4,31% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,31%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,49%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 8,19%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 7,55% 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 7,49%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,35%. GVC Gaesco Crossover Garp RVM I 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 7,49%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del %.

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 comprado empresas como Fanuc o Sterling Check. Hemos efectuado desinversiones parciales en empresas como Apple, United Rentals, Holcim o Munich Re.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNITED RENTALS, ACCOR, SAFRAN, GARIM WORLD EQUITY-A SICAV, AMAZON.COM INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GRIFOLS A, APPLE COMPUTER INC, FANUC, UNITED HEALTH GROUP, TECNICAS REUNIDAS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,83%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,82%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Garp RVMI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,84.

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 0,43 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 vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

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	296	7,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		296	7,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		296	7,32	0	0,00
ES0L02402094 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	300	7,97
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,65 2024-04-02	EUR	150	3,71	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		150	3,71	300	7,97
TOTAL RENTA FIJA		446	11,03	300	7,97
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	35	0,85	29	0,76
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	8	0,21	15	0,41
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	26	0,64	22	0,59
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	16	0,41	18	0,48
TOTAL RV COTIZADA		85	2,11	85	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE		85	2,11	85	2,24
ES0145845030 - ACCIONES QUANTICA XXII	EUR	51	1,26	47	1,26
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	46	1,13	47	1,25
TOTAL IIC		97	2,39	95	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		628	15,53	479	12,72
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	84	2,07	121	3,20
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	50	1,24	46	1,23
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	78	1,93	77	2,05
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	45	1,12	75	1,99
DE000A0D9P70 - ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	35	0,87	29	0,78
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	84	2,08	64	1,70
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	130	3,20	131	3,48
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	108	2,67	86	2,30
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	97	2,41	83	2,19
FR0000121329 - ACCIONES THOMSON CSF	EUR	41	1,02	35	0,93
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	64	1,58	57	1,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	66	1,63	63	1,66
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	89	2,20	82	2,18
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	65	1,60	60	1,59
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	102	2,53	0	0,00
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	28	0,70	26	0,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	84	2,07	76	2,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	100	2,48	83	2,19
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	64	1,57	100	2,66
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	63	1,57	52	1,39
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	16	0,40	16	0,41
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	63	1,56	62	1,64
US6887711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	58	1,44	58	1,54
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	31	0,76	31	0,83
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	27	0,67	23	0,61
US85917T1097 - ACCIONES STERLING CHECK	USD	58	1,44	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	73	1,81	69	1,83
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSM	USD	24	0,60	22	0,59
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	134	3,30	156	4,14
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTH.	USD	50	1,25	52	1,39
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	2	0,04	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		2.015	49,81	1.835	48,75
TOTAL RENTA VARIABLE		2.015	49,81	1.835	48,75
LU0079455316 - I.I.C. AB FCP I EMERGI	USD	71	1,75	67	1,78
LU0636979667 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	CHF	112	2,76	111	2,96
LU0673562095 - I.I.C. GARIM WORLD EQU	EUR	236	5,82	216	5,75
LU1165135879 - I.I.C. BNPPARIBAS AQUA	EUR	101	2,50	94	2,49
LU1207150977 - I.I.C. MIRAE ASSET DIS	EUR	58	1,44	55	1,47
LU1546477677 - I.I.C. DWS USD FRN RAT	USD	133	3,30	128	3,41
LU1664185003 - I.I.C. WILLIAM BLAIR U	USD	119	2,95	108	2,86
LU1673806201 - I.I.C. DWS FLOATING RA	EUR	156	3,86	154	4,10
LU1673813595 - I.I.C. DWS USD FLOATIN	USD	232	5,72	222	5,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1708483067 - I.I.C. MIRABAUD EQUITI	EUR	103	2,54	91	2,41
LU1708485781 - I.I.C. MIRABAUD EQU PA	EUR	26	0,65	25	0,65
TOTAL IIC		1.348	33,29	1.271	33,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.363	83,10	3.106	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.991	98,63	3.585	95,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GVC GAESCO CROSSOVER-GLOBAL CURRENCY HEDGED
Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>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)</p> <p>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.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación EUR</p>

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,12	0,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.220.853,30	3.213.665,82	31	27	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	37.518	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	11,6486	10,7628	9,8610	
CLASE E	EUR	11,7378	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		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	8,23	8,23	6,19	-1,47	3,60	9,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-02-2024	-0,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	22-02-2024	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	7,77	7,77	6,88	7,63	5,45	5,97			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	10,06	8,18	10,41	10,06			

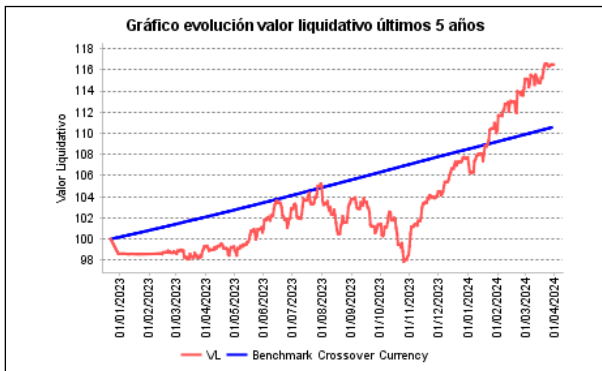
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

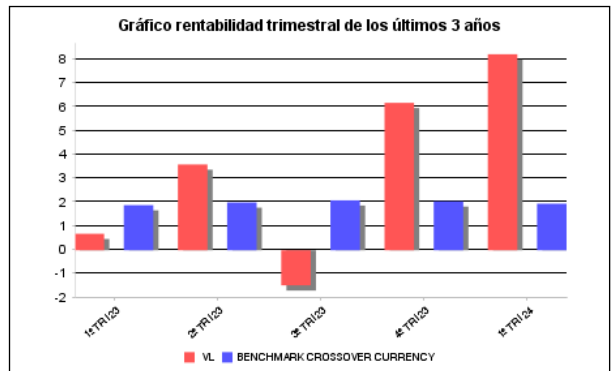
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,40	0,41	1,71			

(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	8,39	8,39	6,35	-1,32	3,76	9,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	13-02-2024	-0,75	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	22-02-2024	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	7,77	7,77	6,88	7,63	5,45	5,97			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Currency	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	10,06	8,18	10,41	10,06			

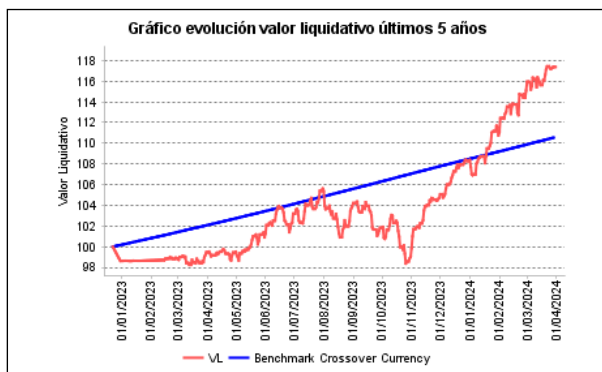
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

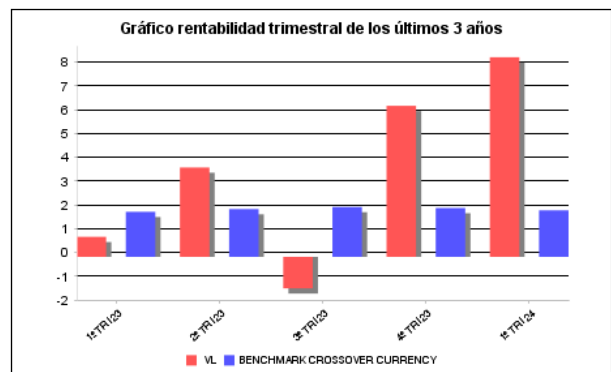
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
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	1.247.065	39.990	4,17

*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	34.314	91,46	33.245	96,12
* Cartera interior	9.475	25,25	10.978	31,74
* Cartera exterior	24.785	66,06	22.252	64,33
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,15	16	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.994	7,98	1.249	3,61
(+/-) RESTO	210	0,56	93	0,27
TOTAL PATRIMONIO	37.518	100,00 %	34.588	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.588	32.079	34.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	1,56	0,23	-83,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,89	6,11	7,89	42,52
(+) Rendimientos de gestión	8,18	6,45	8,18	40,00
+ Intereses	0,26	0,26	0,26	10,98
+ Dividendos	0,06	0,09	0,06	-24,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,04	0,04	-4,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,16	2,61	5,16	117,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,04	0,02	-25,41
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,90	1,11	-0,90	-189,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,53	2,34	3,53	66,53
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-118,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,41	-0,34	-7,43
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	8,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	7,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	151,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-99,99
(+) Ingresos	0,05	0,07	0,05	-16,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,07	0,05	-19,23
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	875,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.518	34.588	37.518	

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

3. Inversiones financieras

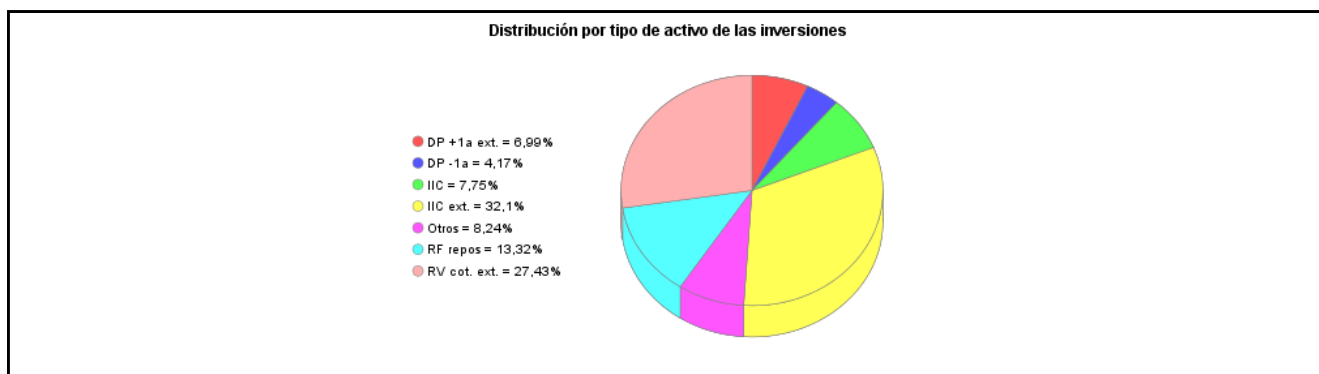
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.566	4,17	1.557	4,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.000	13,32	5.985	17,30
TOTAL RENTA FIJA	6.566	17,49	7.542	21,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	827	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	827	2,39
TOTAL IIC	2.909	7,75	2.608	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.475	25,24	10.978	31,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.623	6,99	1.298	3,75
TOTAL RENTA FIJA	2.623	6,99	1.298	3,75
TOTAL RV COTIZADA	10.294	27,43	9.462	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE	10.294	27,43	9.462	27,36
TOTAL IIC	12.050	32,10	11.445	33,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.967	66,52	22.205	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.442	91,76	33.183	95,92

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	3.003	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	1.997	Inversión
Total subyacente renta fija		5000	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	12.722	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12722	
JP MORGAN INV G	I.I.C. JP MORGAN INV G	930	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	620	Inversión
Total otros subyacentes		1550	
TOTAL OBLIGACIONES		19272	

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 5,000 millones de euros en concepto de compra, el 0,15% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 3 partícipes posee el 27,46%, 22,09%, 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 1859,43 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una distribución de activos del 67% en renta variable, y el saldo en tesorería 26 %, y una inversión del 7% en renta fija USA.

En fondos de inversión la exposición del total cartera hay un 40% en renta variable.

Durante este trimestre hemos mantenido una exposición total del 27% 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 año hemos ido realizando parte de las inversiones establecidas dentro de la estrategia final, que se completaron el último trimestre del 2023.

Finalmente, la rentabilidad del trimestre ha sido del 8,2%.

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 5,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,96%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,96%.

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 8,47% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 14,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,23%, 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 0,07% 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 8,23%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha vendido parte de la posición de Meta Amazon y Nvidia. También se ha desinvertido la totalidad de las acciones de Telefonica y Repsol.

En cuanto a fondos se ha desinvertido parcialmente el fondo Invesco Greater China.

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

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: NVIDIA, META PLATFORMS CLASS A, ADVANCED MICRO DEVICES, NETFLIX, GVC GAESCO JAPÓN, F.I. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TESLA MOTORS, APPLE COMPUTER INC, BLACKROCK GL WORLD MINING HEDGED A2 FUND, ARCELORMITTAL, INVESCO GREATER CHINA EQUITY.

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 que han proporcionado un resultado global negativo de 325.005,22 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 33,32% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 31,06 millones de euros, que supone un 0,95% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 33,71%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,77%. 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 8,18%.

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 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	1.566	4,17	1.557	4,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.566	4,17	1.557	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.566	4,17	1.557	4,50
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	EUR	3.003	8,00	0	0,00
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	5.985	17,30
ES0000012L29 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	EUR	1.997	5,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.000	13,32	5.985	17,30
TOTAL RENTA FIJA		6.566	17,49	7.542	21,80
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	406	1,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	0	0,00	421	1,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	827	2,39
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	827	2,39
ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	1.011	2,69	956	2,76
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	699	1,86	640	1,85
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	1.199	3,20	1.012	2,93
TOTAL IIC		2.909	7,75	2.608	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.475	25,24	10.978	31,73
US91282CFW64 - R. ESTADO USA 4,50 2025-11-15	USD	1.292	3,44	636	1,84
US91282CJF95 - R. ESTADO USA 4,875 2028-10-31	USD	1.331	3,55	662	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.623	6,99	1.298	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.623	6,99	1.298	3,75
TOTAL RENTA FIJA		2.623	6,99	1.298	3,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	578	1,54	503	1,46
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	395	1,05	398	1,15
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	1.011	2,69	806	2,33
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	988	2,63	894	2,58
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	926	2,47	952	2,75
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	693	1,85	760	2,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	1.125	3,00	1.141	3,30
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMIC	USD	560	1,49	503	1,46
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.006	2,68	879	2,54
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC.	USD	878	2,34	688	1,99
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMA	USD	470	1,25	449	1,30
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP.	USD	1.256	3,35	924	2,67
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS IN	USD	407	1,09	563	1,63
TOTAL RV COTIZADA		10.294	27,43	9.462	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE		10.294	27,43	9.462	27,36
IE00B3XXRP09 - ETF VANGUARD SP 500	USD	1.003	2,67	896	2,59
IE00BRJG6X20 - I.I.C. JANUS HENDERSON	EUR	723	1,93	653	1,89
LU0093503141 - I.I.C. MLLIF - EURO MA	EUR	729	1,94	637	1,84
LU0115143165 - I.I.C. INVCO GTR CHINA	EUR	414	1,10	782	2,26
LU0133359157 - I.I.C. DEXIA EQUITIES	USD	642	1,71	611	1,77
LU0171310443 - I.I.C. BLACKROCK GLOBA	EUR	934	2,49	801	2,31
LU0187077481 - I.I.C. ROBECO CAP GR-N	EUR	709	1,89	643	1,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0326424115 - I.I.C. BLACKROCK GLOB	EUR	580	1,54	607	1,75
LU0329203813 - I.I.C. JP MORGAN INV G	EUR	1.062	2,83	979	2,83
LU0340554913 - I.I.C. PICTET DIGITAL	EUR	974	2,59	830	2,40
LU1548497772 - I.I.C. ALLIANZ GLOBAL	EUR	845	2,25	799	2,31
LU1670707527 - I.I.C. MG EUR STRAT VA	EUR	704	1,88	647	1,87
LU1670710075 - I.I.C. MG LUX GLOBAL D	EUR	1.032	2,75	970	2,80
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVGAE	EUR	725	1,93	671	1,94
LU2145462722 - I.I.C. ROBECO SAM ENER	EUR	976	2,60	918	2,66
TOTAL IIC		12.050	32,10	11.445	33,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.967	66,52	22.205	64,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.442	91,76	33.183	95,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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