

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+
Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y 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

3 - GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNATIONAL FI

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 IIC
Vocación inversora: RF MIXTA INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,06	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A FI	80.006,24	78.715,96	26	25 EUR	0,00	0,00	0
CLASE E FI	248.951,08	248.951,08	1	1 EUR	0,00	0,00	2.000.000
CLASE I FI	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
CLASE P FI	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A FI	EUR	868	773	75	
CLASE E FI	EUR	2.750	2.629	2.412	
CLASE I FI	EUR	0	0	0	
CLASE P FI	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A FI	EUR	10,8430	10,4397	9,8498	
CLASE E FI	EUR	11,0481	10,5618	9,8708	
CLASE I FI	EUR	10,9831	10,5231	9,8642	
CLASE P FI	EUR	10,8967	10,4717	9,8553	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A FI	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	Patrimonio	
CLASE E FI	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	Patrimonio	
CLASE I FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
CLASE P FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
CLASE A FI	0,02	0,07	patrimonio
CLASE E FI	0,02	0,07	patrimonio
CLASE I FI	0,00	0,00	patrimonio
CLASE P FI	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS COVER MIXTO INT CLASE A FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,86	0,31	0,04	3,51	1,40	5,99			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02/08/2024	-0,99	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26/09/2024	0,45	26/09/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,25	0,42	0,42	0,42	0,43	1,71			

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

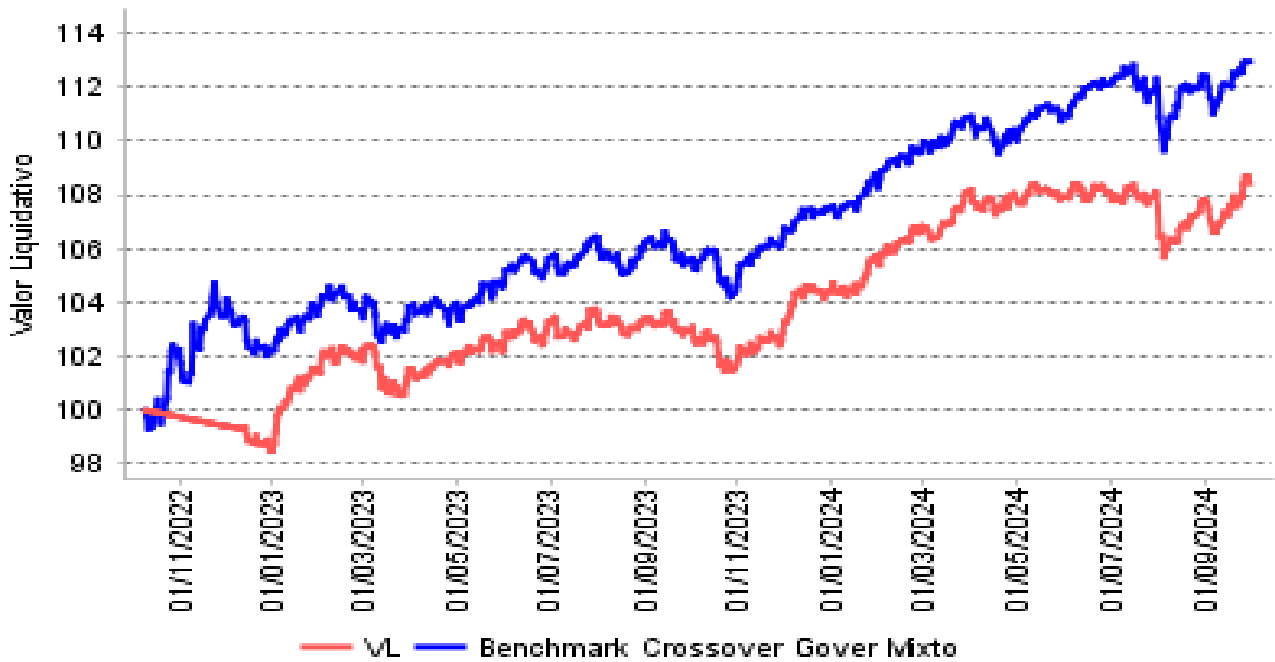
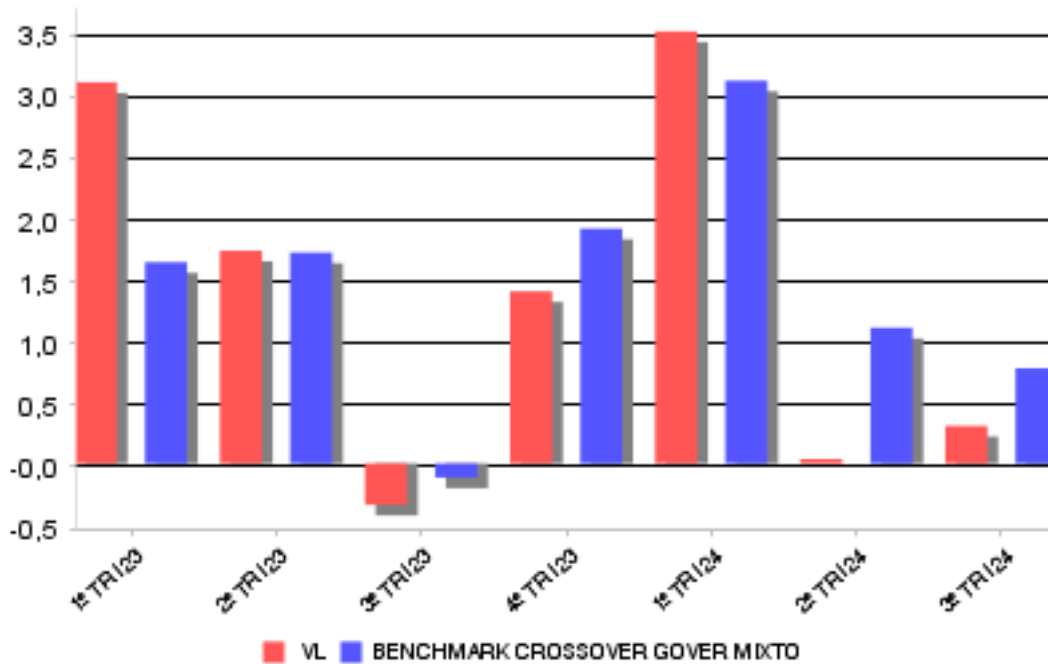


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS COVER MIXTO INT CLASE E FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,60	0,54	0,27	3,75	1,64	7,00			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02/08/2024	-0,99	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	26/09/2024	0,46	26/09/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,54	0,18	0,18	0,18	0,22	0,74			

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

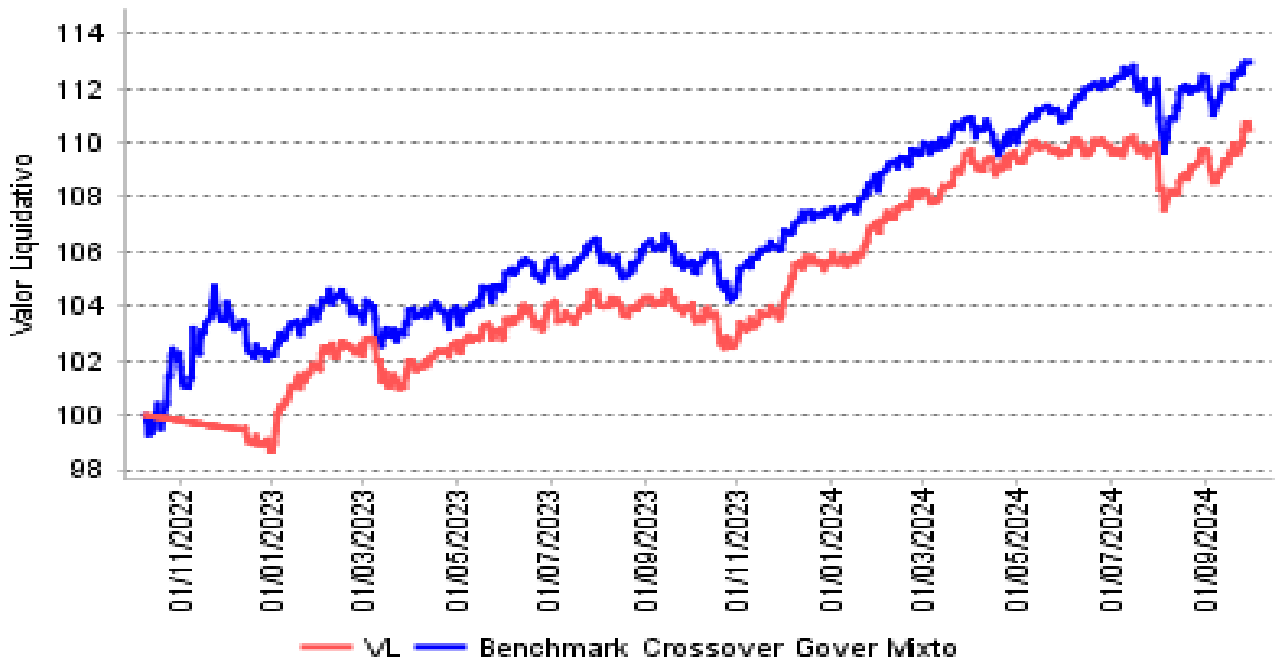
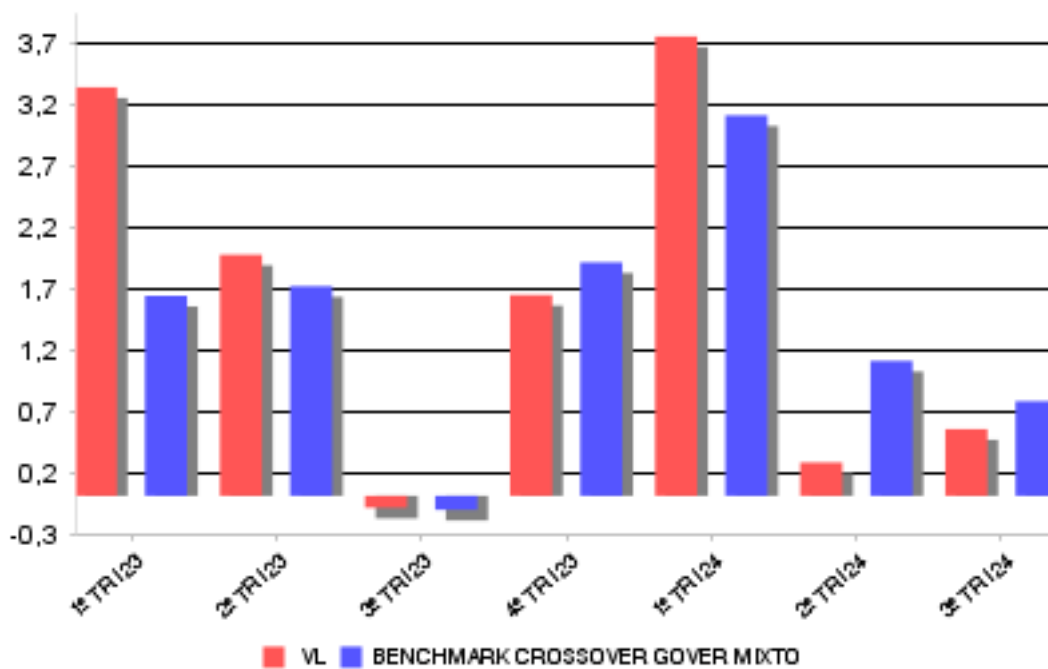


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS COVER MIXTO INT CLASE I FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,37	0,47	0,20	3,68	1,56	6,68			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02/08/2024	-0,99	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26/09/2024	0,45	26/09/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

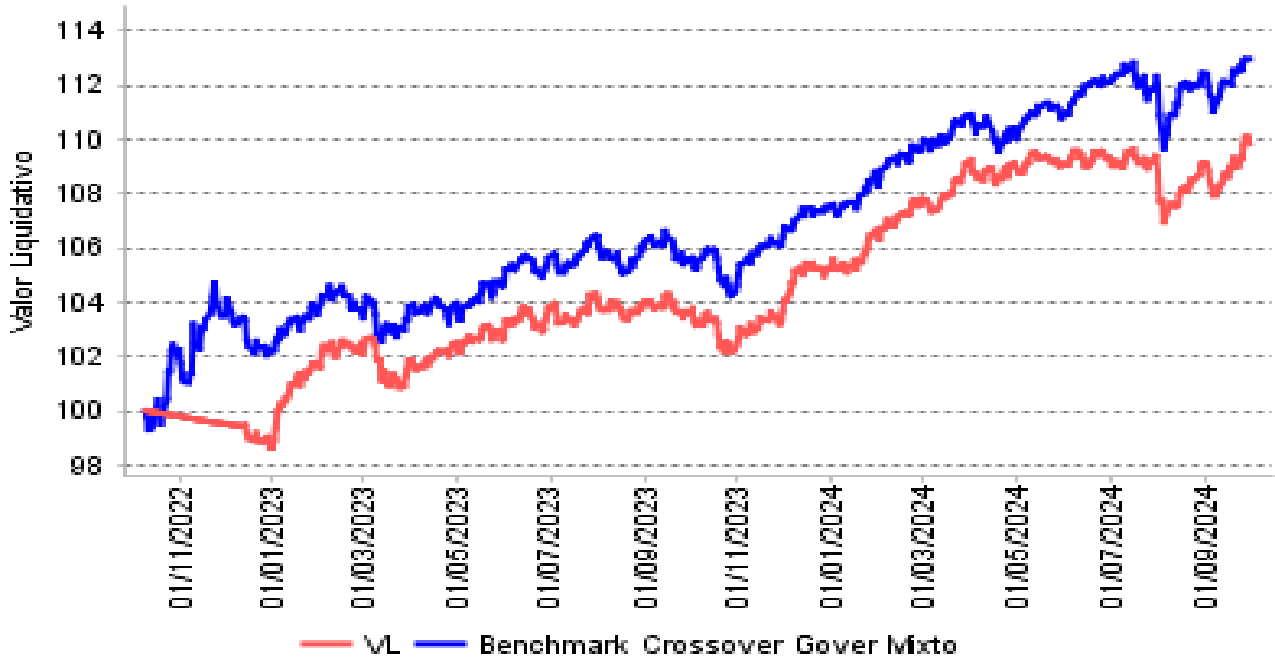
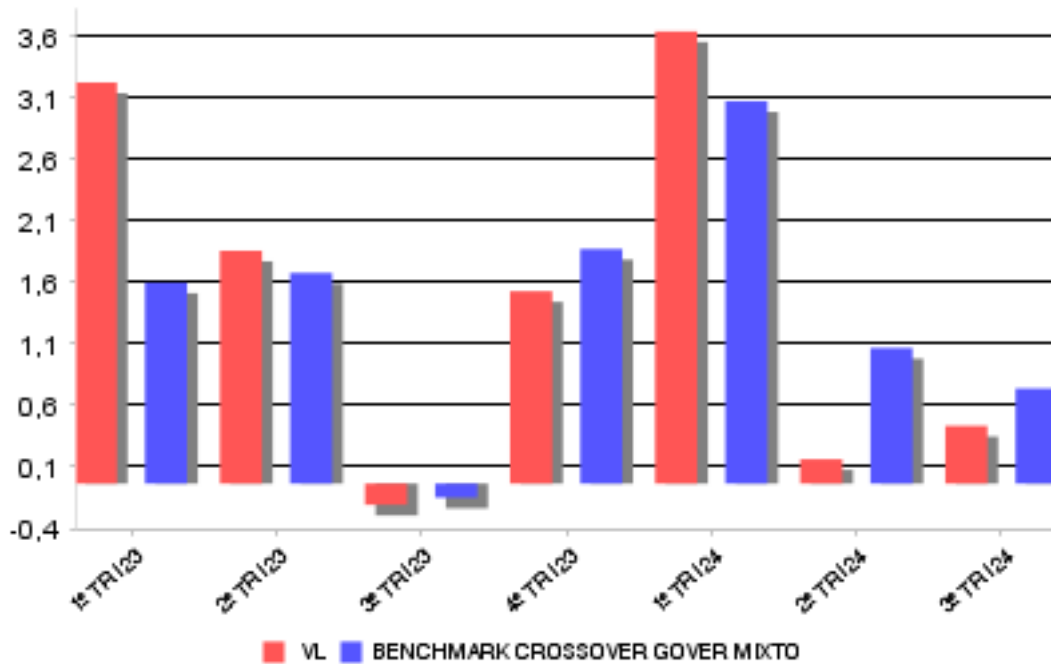


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS COVER MIXTO INT CLASE P FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	0,37	0,10	3,57	1,46	6,25			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	02/08/2024	-0,99	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	26/09/2024	0,45	26/09/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	3,10	3,93	2,45	2,67	3,26	3,35			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	3,37	4,60	2,46	2,60	2,76	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,71	2,71	2,29	1,65	3,62	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

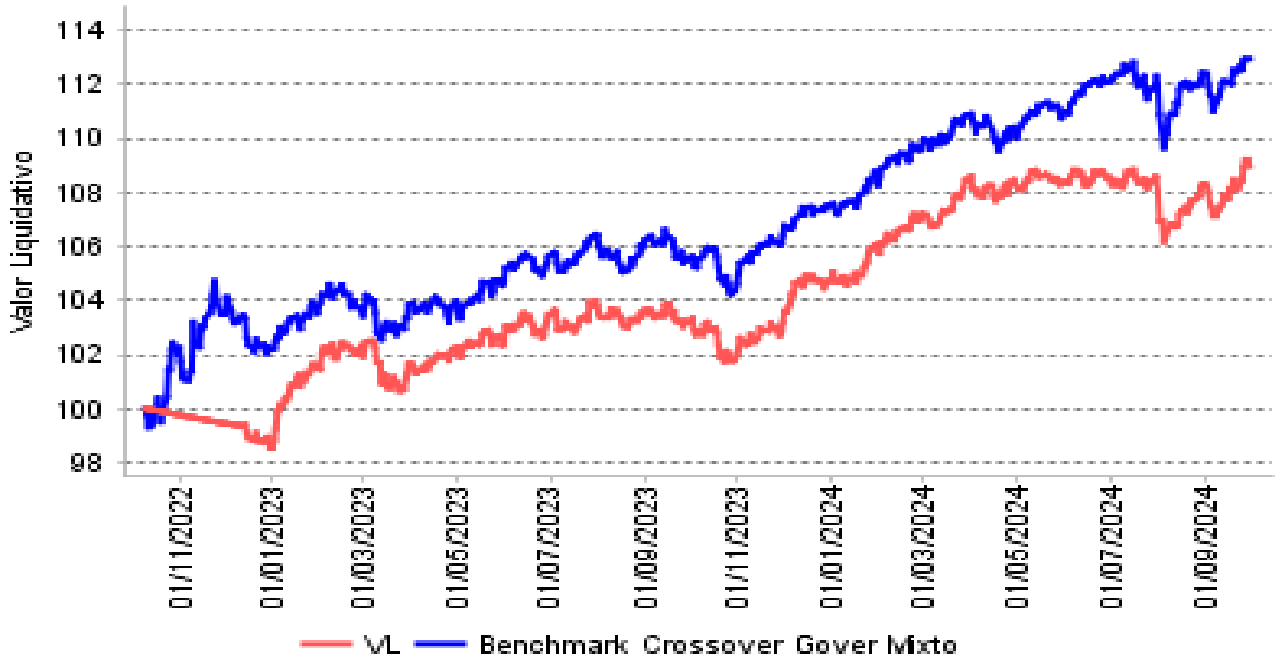
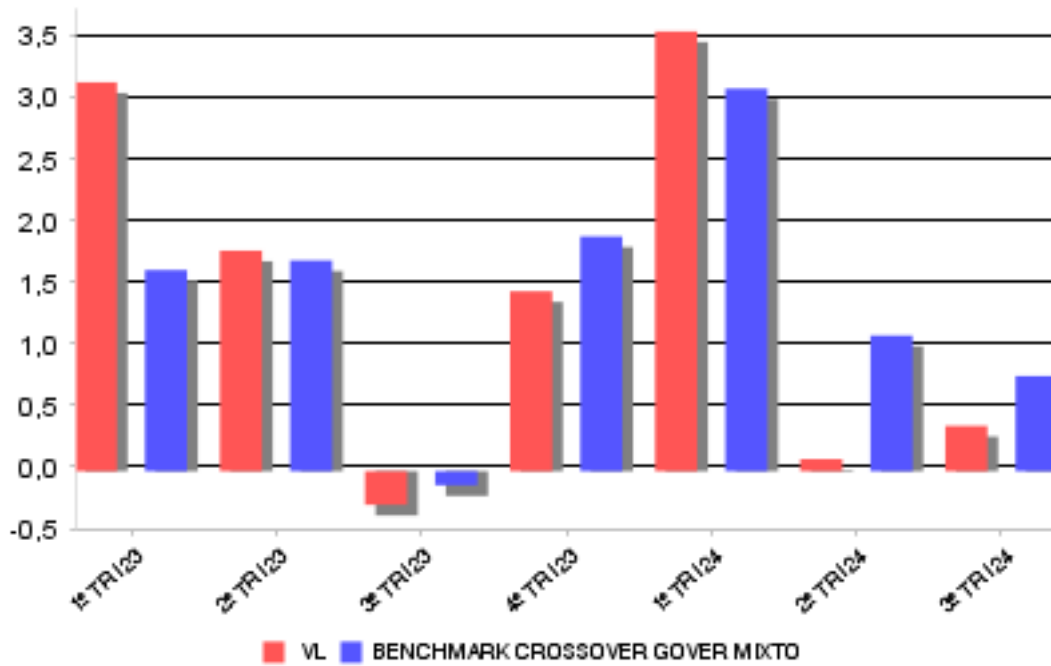


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Mixto Euro	40.799	983	1,74
Mixto Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	182.499	12.019	0,78
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.903	80,24	3.461	96,50
* Cartera interior	1.557	43,03	1.590	44,32
* Cartera exterior	1.345	37,18	1.870	52,13
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	707	19,55	118	3,28
(+/-) RESTO	8	0,21	8	0,22
TOTAL PATRIMONIO	3.618	100,00	3.586	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.586	3.619	3.402	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,40	-1,11	1,80	-135,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,48	0,21	4,28	121,27
(+) Rendimientos de gestión	0,69	0,43	4,93	59,89
+ Intereses	0,31	0,31	0,92	-1,20
+ Dividendos	0,04	0,27	0,35	-85,80
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	0,66	1,36	-181,48
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,97	-0,56	1,69	-274,62
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	0,01	0,02	716,83
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,10	0,03	0,00	-426,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,03	-0,29	0,64	-90,38
+/- Otros resultados	-0,04	0,00	-0,05	3.539,90
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,65	-0,90
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,51	0,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-28,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	19,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	106,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	106,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.618	3.586	3.618	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,772!2024-07-05	EUR	0	0,00	100	2,79
ESTADO ESPAÑOL13,591!2024-10-04	EUR	100	2,76	99	2,76
ESTADO ESPAÑOL13,573!2024-11-08	EUR	100	2,76	99	2,75
ESTADO ESPAÑOL13,557!2024-12-06	EUR	99	2,75	99	2,75
ESTADO ESPAÑOL13,378!2025-04-11	EUR	148	4,08	146	4,07
ESTADO ESPAÑOL13,354!2025-05-09	EUR	98	2,72	97	2,71
ESTADO ESPAÑOL13,360!2025-06-06	EUR	98	2,71	97	2,70
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		643	17,78	737	20,53
TOTAL RENTA FIJA		643	17,78	737	20,53
ESTADO ESPAÑOL13,40!2024-07-01	EUR	0	0,00	700	19,52
ESTADO ESPAÑOL13,20!2024-10-01	EUR	750	20,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		750	20,73	700	19,52
TOTAL RENTA FIJA		1.393	38,51	1.437	40,05
INDITEX	EUR	53	1,47	46	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		53	1,47	46	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE		53	1,47	46	1,29
GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	110	3,05	107	2,97
TOTAL IIC		110	3,05	107	2,97
TOTAL INTERIOR		1.557	43,03	1.590	44,31
ESTADO USA !0,375!2024-07-15	USD	0	0,00	326	9,09
ESTADO USA !0,375!2024-09-15	USD	0	0,00	231	6,44
ESTADO USA !0,625!2024-10-15	USD	224	6,20	230	6,42
ESTADO USA !0,750!2024-11-15	USD	223	6,18	229	6,40
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA		448	12,38	1.017	28,35
TOTAL RENTA FIJA		448	12,38	1.017	28,35
NOVARTIS	CHF	15	0,43	15	0,42
ROCHE HOLDING	CHF	29	0,79	26	0,72
DUFREY AG	CHF	25	0,68	24	0,66
NESTLE	CHF	18	0,50	19	0,53
SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,03	1	0,03
DEUTSCHE POST	EUR	20	0,55	19	0,53
VOLKSWAGEN	EUR	10	0,26	11	0,29
ALLIANZ	EUR	22	0,61	19	0,54
MUENCHE RUECK	EUR	20	0,55	19	0,52
CREDIT AGRICOLE	EUR	21	0,57	19	0,53
AIR LIQUIDE	EUR	19	0,53	18	0,49
ACCOR	EUR	20	0,54	19	0,53
LVMH	EUR	34	0,95	36	0,99
SCHNEIDER ELEC.	EUR	24	0,65	22	0,63
CAP GEMINI	EUR	17	0,48	17	0,47
VINCI	EUR	16	0,44	15	0,41
BNP	EUR	12	0,34	12	0,33
BUREAU VERITAS	EUR	30	0,82	26	0,72
ANTOFAGASTA PLC	GBP	24	0,67	25	0,69
DIAGEO	GBP	9	0,26	9	0,25
KERRY GROUP	EUR	19	0,51	15	0,42
RYANAIR HOLDING	EUR	25	0,68	0	0,00
KONINKLIJKE PHI	EUR	26	0,71	21	0,57

GVC Gaesco Crossover FI
Informe Trimestral del Tercer trimestre 2024

ATLAS COPCO AB	SEK	15	0,42	15	0,42
WALT DISNEY	USD	15	0,42	16	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		485	13,39	436	12,14
TOTAL RENTA VARIABLE		485	13,39	436	12,14
ISHARES S&P 500	EUR	60	1,66	58	1,61
PARETURN GVCGAE	EUR	128	3,54	132	3,69
PARETURN GVCGAE	EUR	224	6,20	227	6,33
TOTAL IIC		412	11,40	417	11,63
TOTAL EXTERIOR		1.345	37,17	1.870	52,12
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.902	80,20	3.460	96,43

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP -1a = 17,78%
- DP -1a. ext. = 12,38%
- IIC = 3,05%
- IIC ext. = 11,4%
- Otros = 19,8%
- RF repos = 20,73%
- RV cot. = 1,47%
- RV cot. ext. = 13,39%



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
US 10YR NOTE	FUTURO!US 10YR NOTE!1000!FÍSICA	102	Inversión
ESTADO USA	CONTADO!ESTADO USA !0,25!2025-05-31!FÍSICA	263	Inversión
ESTADO USA	CONTADO!ESTADO USA !0,38!2025-04-30!FÍSICA	264	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		629	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	200	Inversión
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C.!GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		300	
Total Operativa Derivados Obligaciones		929	

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 44,500 millones de euros en concepto de compra, el 13,5% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 75,68% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 6,47 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las principales plazas bursátiles continuaron con la senda alcista durante el tercer trimestre, aunque con mayores niveles de volatilidad.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una elevada inversión en renta variable, cercana al 30%, y hemos mantenido el sesgo value de la cartera del fondo. Mantenemos la cartera relativamente concentrada, con un total de 26 empresas directas a cierre del trimestre, a la vez que manteemos exposición a través de fondos, ETFs. En lo referente a renta fija hemos mantenido un sesgo de corta duración y de emisiones gubernamentales de forma continuada.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,36% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,32%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,77%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,31%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,42%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,31%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos añadido acciones de Ryanair en el portafolio. Las Letras del Tesoro que han ido venciendo las hemos renovado por nuevas emisiones, respecto los US Treasuries que han amortizado no los hemos renovado, sino que hemos adquirido Letras del Tesoro.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INDITEX, KONINKLIJKE PHILIPS, RYANAIR HOLDING, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, BUREAU VERITAS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,625% 15/10/24, US TREASURY 0,750% 15/11/24, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, LVMH.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano que han proporcionado un resultado global negativo de 3.438,56 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 88,96 millones de euros, que supone un 26,98% del patrimonio medio.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,93%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,6%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,24%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,14 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL