

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

5 - GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPEC EURO 75 RVME FI

Fecha de registro : 10/10/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA EURO

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

Descripción general

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

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	0,39	0,35	1,28	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación	Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	150.448,71	144.212,50	24	24 EUR	0,00	0
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	700.526,95	700.526,95	2	2 EUR	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	214.785,69	214.785,69	5	5 EUR	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	1.732	1.990	1.480	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	8.219	8.076	6.906	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	2.493	2.115	1.819	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	11,5142	11,3954	9,8450	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	11,7439	11,5358	9,8671	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	11,7320	11,5287	9,8660	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	11,6052	11,4511	9,8536	

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		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,43	0,00	0,43	1,27	0,00	1,27	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,02	0,06	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,02	0,06	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,02	0,06	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME CLAS 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	1,04	1,89	1,40	-2,20	9,64	15,75			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05/08/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19/09/2024	0,99	07/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

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

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 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
1,42	0,48	0,47	0,45	0,47	1,83	2,41		

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

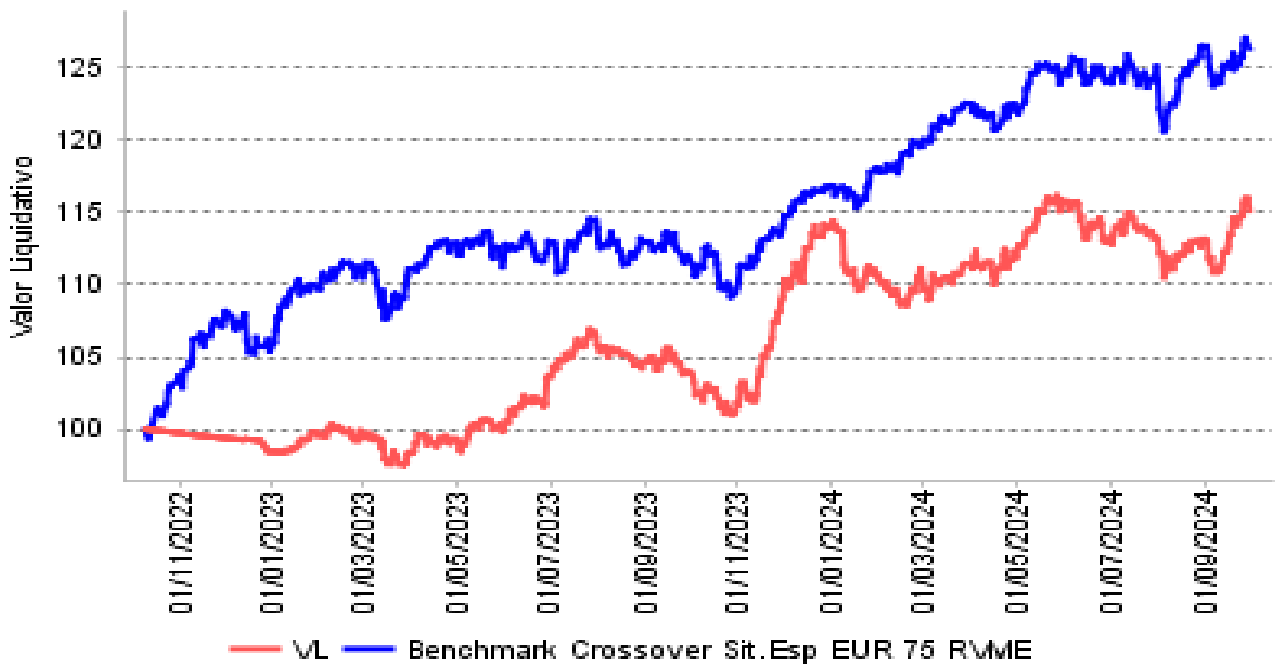
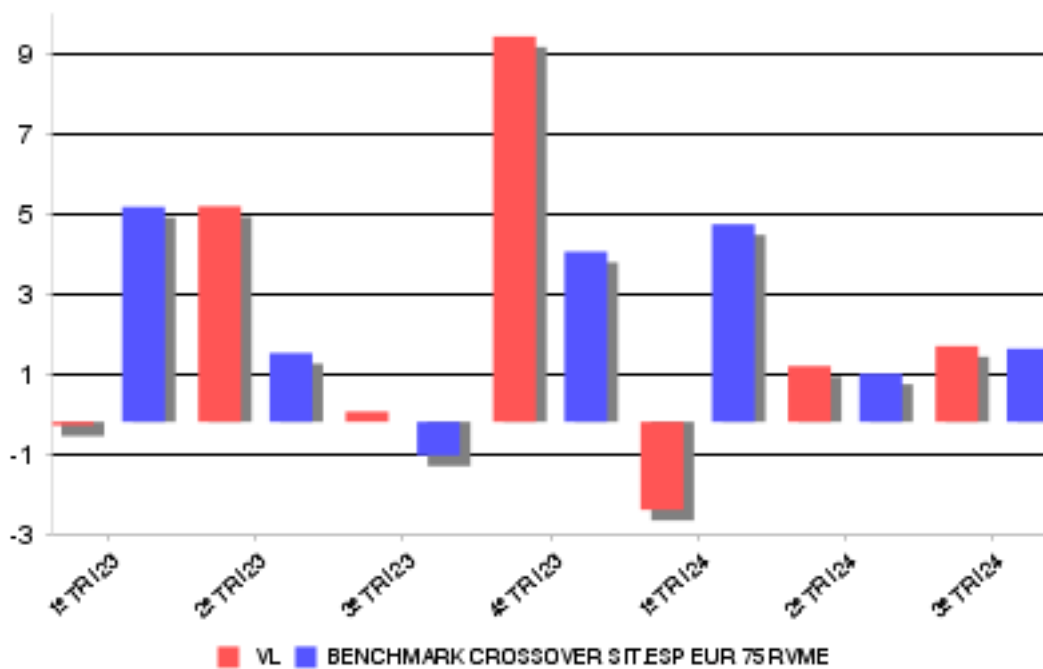


Gráfico rentabilidad

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 SIT ESP EUR 75 RVME E 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	1,80	2,15	1,65	-1,96	9,92	16,91			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05/08/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19/09/2024	0,99	07/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

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

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 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	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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

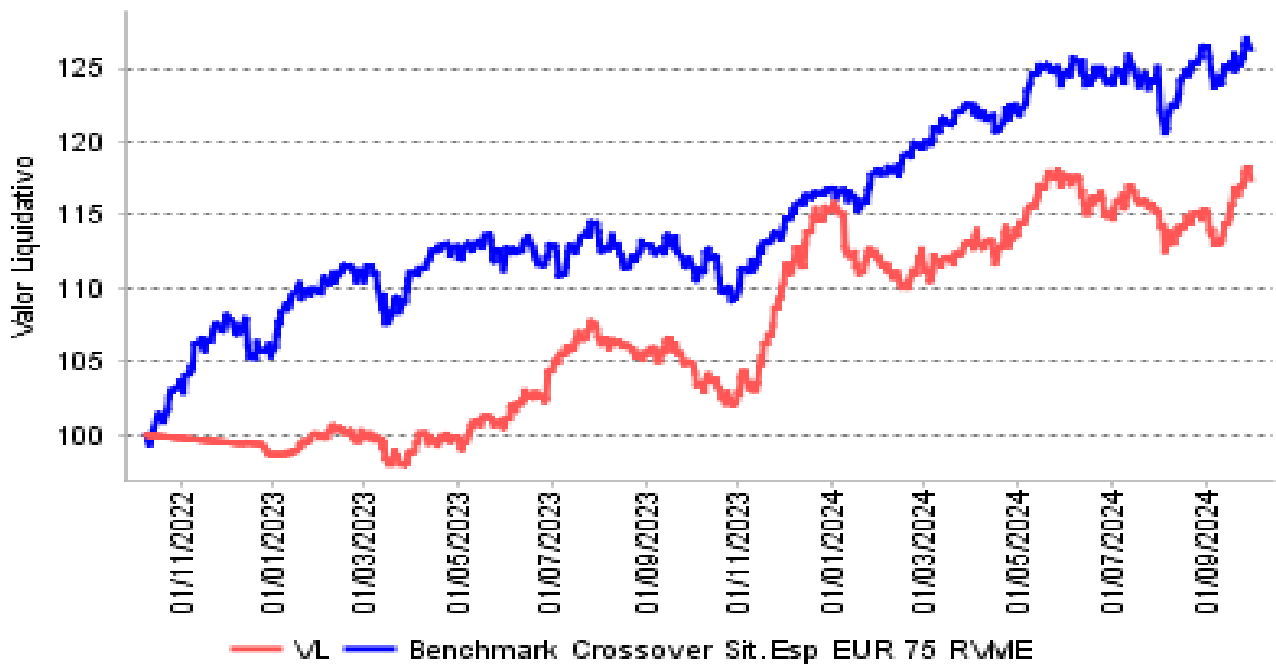
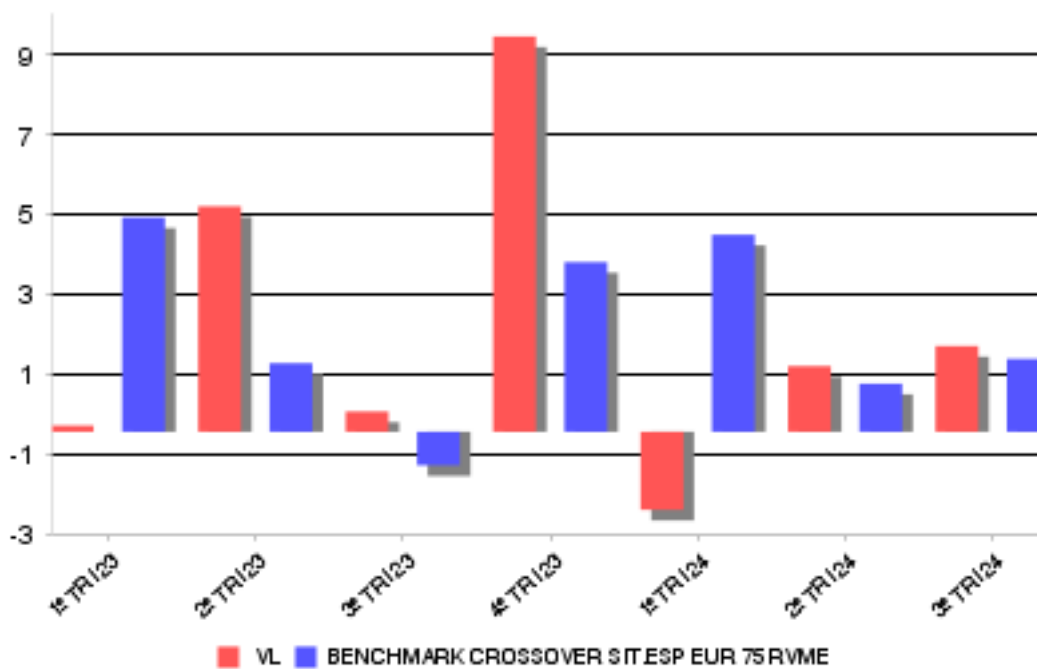


Gráfico rentabilidad

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 SIT ESP EUR 75 RVME I 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	1,76	2,14	1,64	-1,97	9,91	16,85			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05/08/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19/09/2024	0,99	07/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

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

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 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
0,70	0,24	0,23	0,24	0,23	0,88	1,07		

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

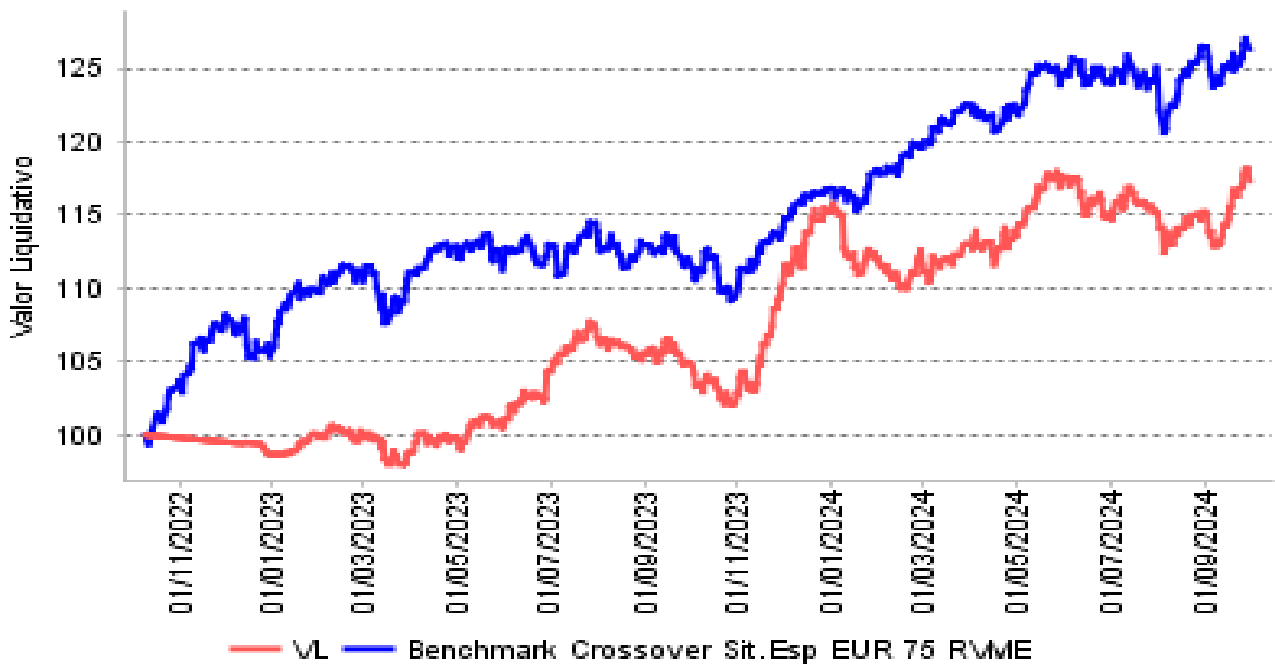
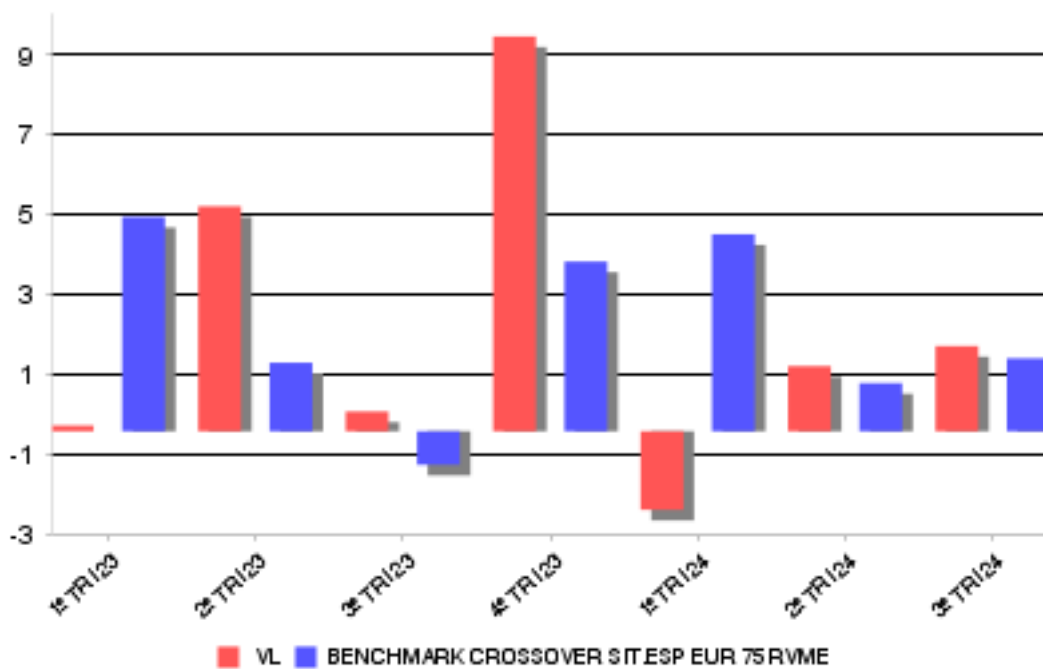


Gráfico rentabilidad

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 SIT ESP EUR 75 RVME P 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	1,35	2,00	1,50	-2,10	9,75	16,21			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05/08/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	19/09/2024	0,99	07/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	7,22	7,50	7,19	7,02	8,82	6,38			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Sit.Esp EUR 75 RVME	6,14	7,71	5,68	4,68	5,98	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	8,38	8,38	7,44	6,52	12,00	12,00			

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

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 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	
1,11	0,38	0,37	0,37	0,37	1,43	1,35			

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

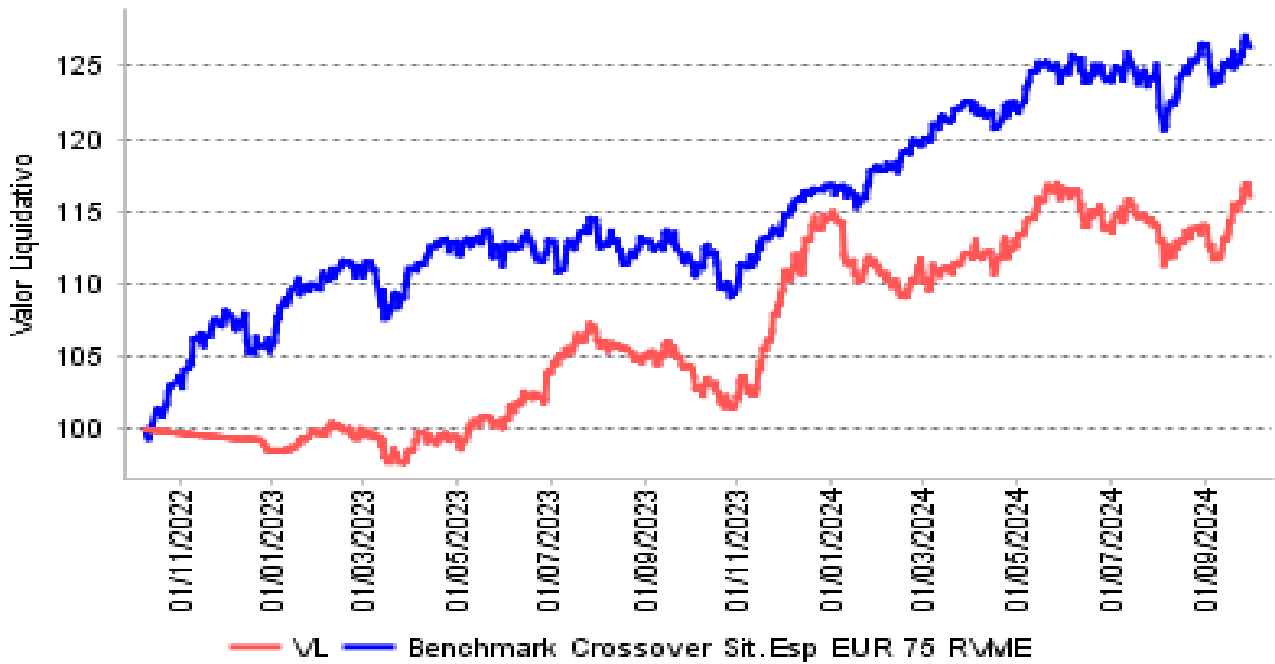
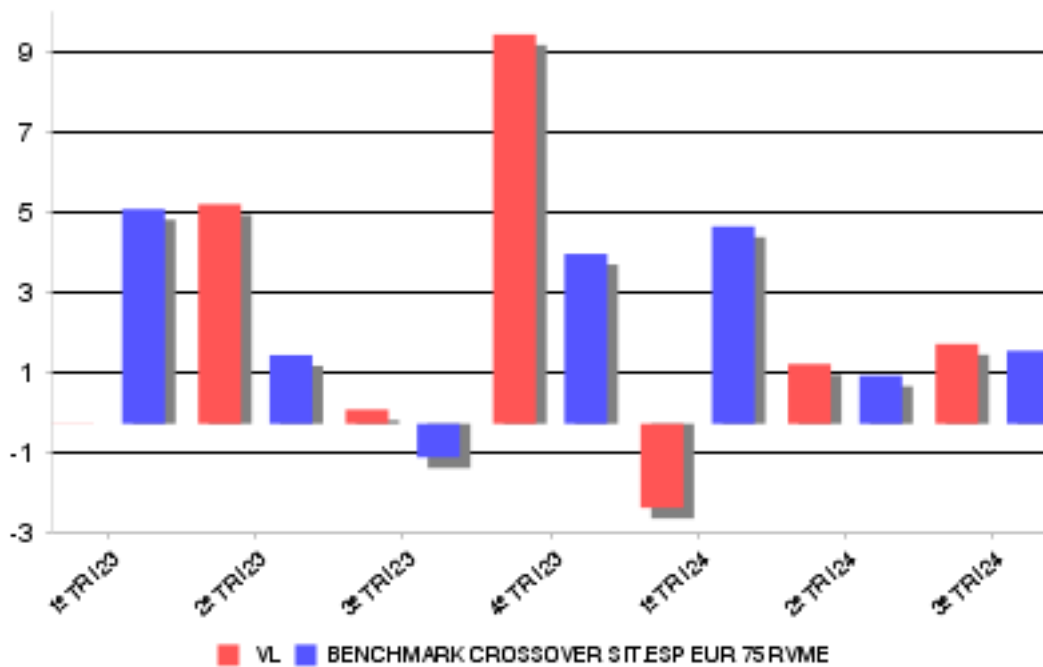


Gráfico rentabilidad

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	11.661	93,71	10.323	85,17
* Cartera interior	10.440	83,90	9.095	75,05
* Cartera exterior	1.196	9,61	1.195	9,86
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,20	33	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	757	6,08	1.471	12,14
(+/-) RESTO	26	0,21	326	2,69
TOTAL PATRIMONIO	12.444	100,00	12.120	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	12.120	11.930	12.181	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,60	0,02	0,59	3.560,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,07	1,54	1,59	33,22
(+) Rendimientos de gestión	2,36	1,83	2,28	28,61
+ Intereses	0,36	0,34	1,08	5,56
+ Dividendos	0,86	0,34	1,24	154,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,06	0,73	116,22
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,95	-1,53	-34,59
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,38	0,14	0,76	171,70
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,82	2,58
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	0,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	506,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	62,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,02	0,13	22,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	-0,02	0,13	22,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	12.444	12.120	12.444	

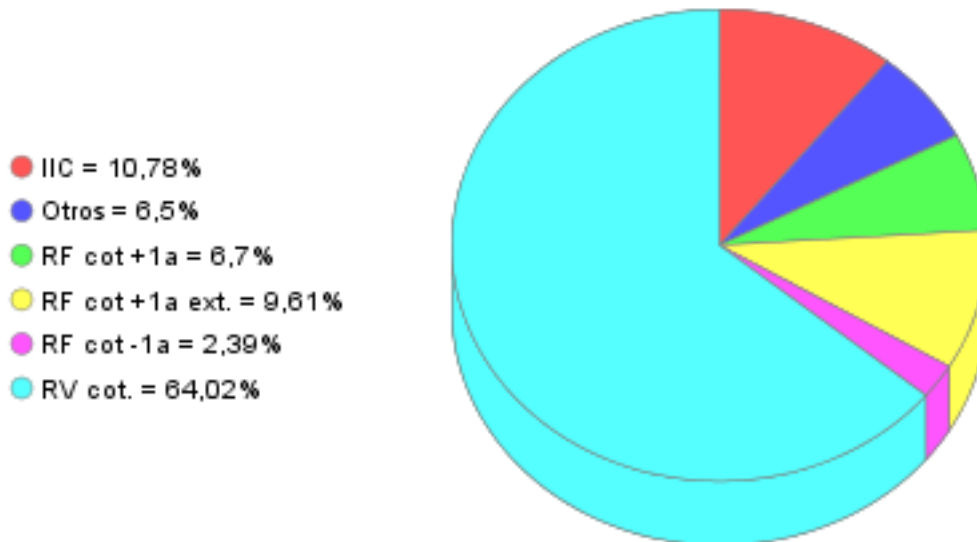
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de 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	%
BBVA!6,491!2070-10-15	EUR	405	3,25	399	3,29
IBERCAJA!9,535!2070-10-25	EUR	429	3,45	422	3,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		834	6,70	820	6,77
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	297	2,39	296	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		297	2,39	296	2,44
TOTAL RENTA FIJA		1.131	9,09	1.116	9,21
TOTAL RENTA FIJA		1.131	9,09	1.116	9,21
GLOBAL DOMINION	EUR	411	3,30	467	3,85
GRUPO ECOENER	EUR	421	3,38	384	3,17
CIE AUTOMOTIVE	EUR	207	1,66	519	4,28
EBRO PULEVA S.A	EUR	414	3,33	404	3,33
NATURGY ENERGY	EUR	0	0,00	262	2,16
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	561	4,51	529	4,37
INDRA	EUR	247	1,99	0	0,00
CLINICA BAVIERA	EUR	0	0,00	10	0,08
CAF.	EUR	821	6,60	737	6,08
DISTRIBUIDORA I	EUR	0	0,00	197	1,62
ELECNOR, S.A.	EUR	1.171	9,41	1.230	10,15
ENCE	EUR	300	2,41	0	0,00
TUBACEX	EUR	1.162	9,34	1.102	9,09
SOLARIA ENERGIA	EUR	746	5,99	0	0,00
PHARMA MAR	EUR	298	2,40	0	0,00
PRISA	EUR	520	4,18	583	4,81
REPSOL	EUR	118	0,95	0	0,00
TECNICAS REUNID	EUR	569	4,57	0	0,00
EDREAMS ODIGEO	EUR	0	0,00	260	2,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.967	64,02	6.684	55,14
TOTAL RENTA VARIABLE		7.967	64,02	6.684	55,14
BESTINVER DEUDA	EUR	763	6,13	734	6,06
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	578	4,65	562	4,63
TOTAL IIC		1.342	10,78	1.296	10,69
TOTAL INTERIOR		10.440	83,89	9.095	75,04
ABANCA CORP BAN!8,424!2033-09-23	EUR	227	1,82	222	1,83
U.FENOSA PREFER!9,034!2049-12-30	EUR	296	2,38	320	2,64
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	289	2,32	280	2,31
B.SABADELL!5,872!2070-11-19	EUR	385	3,09	374	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL RENTA FIJA		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL EXTERIOR		1.196	9,61	1.195	9,86
TOTAL INVERSION FINANCIERA		11.636	93,50	10.290	84,90

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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	
BESTINVER DEUDA	I.I.C.!BESTINVER DEUDA	700	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		700	
Total Operativa Derivados 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 49,27% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 2449,01 euros, lo que supone un 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las expectativas de recortes de tipos de interés, así como un menor temor a una recesión, impulsan las bolsas a nivel mundial durante el tercer trimestre del año. En el computo anual, el Ibex 35 sube un 17.6%, el Euro Stoxx 50 un 10.6%, el SP 500 un 20.8% y el Nasdaq un 21.2%. El fondo ha tenido un resultado positivo del 1.5% aproximadamente

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir que ha bajado sensiblemente a una media del 5% y duración de 2 a 4 años, con escasa variación de ponderación respecto del trimestre anterior, manteniéndose en el 30%

Se ha incrementando la exposición a renta variable en un 7%

La Inversión en renta variable pondera un 63% y la liquidez cerca de un 7%

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,22%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,83%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,67% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,48%. GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,02% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,89%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija no se han producido movimientos.

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

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

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

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

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

Se han vendido totalmente las posiciones de Dia, E dreams y Naturgy

Estas ventas han sido motivadas por diferentes motivos. En el caso de Dia, las expectativas de una venta de la filial de Brasil se ha materializado con pérdidas para la matriz, por lo que, pese al buen desempeño en España se ha optado por primar otras cotizadas con mejores perspectivas.

La venta de E dreams ha sido una decisión táctica debido a una parcial por lo que se ha optado por vender la totalidad en el mercado.

Respecto a Naturgy, la indefinición accionarial dentro de la empresa y dado el precio alcanzado en el mercado, han motivado la liquidación de las acciones.

Se han tomado posiciones en Ence, Indra, Pharmamar, Solaria y Técnicas Reunidas.

Las de mayor peso han sido Solaria y Técnicas Reunidas

Solaria puede representar una clara opción de compra dado que el nivel de precios en el pool eléctrico debería haber tocado fondo, esperando una recuperación para el último trimestre del año. Asimismo se trata de un sector no favorecido por el mercado, pero que esperamos, pueda darse un cambio en la percepción del mismo una vez iniciado el ciclo de bajadas de tipos de interés.

Respecto a Técnicas Reunidas, se ha retomado la posición que fue vendida en el trimestre anterior ya que la presentación del plan estratégico así como la cartera de pedidos y el enfoque a nuevos segmentos del mercado, en el que opera, favorecera la recuperación de márgenes y la superación de los mismos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PHARMA MAR, TECNICAS REUNIDAS, ECOENER, NATURGY ENERGY GROUP, GRUPO CATALANA OCCIDENTE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PRISA, ELECNOR SA, GLOBAL DOMINION ACCESS SA, UNION FENOSA PREF FRN, REPSOL.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,71%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,68%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,56 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,73.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,90 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad.

La ponderación de la renta fija y variable se modificara en función de dichas expectativas, pues si bien, no se espera un año tan positivo como 2023, se tratara de obtener una rentabilidad optima con el menor riesgo posible.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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