

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

6 - GVC GAESCO CROSSOVER BDS

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO

Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,13 | 3,37 | 3,27 | 2,75 |

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| Clase | Número participaciones | | Número participes Divisa | | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima |
|---------|------------------------|---------------|--------------------------|--------------|--|--------------|------------------|
| | Per. Actual | Per. Anterior | Per.Actual | Per.Anterior | Per.Actual | Per.Anterior | |
| CLASE A | 62.372,69 | 66.357,08 | 24 | 23 EUR | 0,00 | 0,00 | 0 |
| CLASE E | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 EUR | 0,00 | 0,00 | 0 |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 EUR | 0,00 | 0,00 | 2.000.000 |
| CLASE P | 194.403,17 | 194.403,17 | 4 | 4 EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000 |

Patrimonio (en miles)

| Clase | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 651 | 476 | 59 | |
| CLASE E | EUR | 0 | 0 | 0 | |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | |
| CLASE P | EUR | 2.044 | 1.674 | 0 | |

Valor liquidativo de la participación

| Clase | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 10,4400 | 10,0995 | 9,8614 | |
| CLASE E | EUR | 10,5703 | 10,1720 | 9,8629 | |
| CLASE I | EUR | 10,5610 | 10,1668 | 9,8628 | |
| CLASE P | EUR | 10,5142 | 10,1409 | 9,8622 | |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| Clase | Comisión de gestión | | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
|---------|-------------------------|--------------|-------|-------------------------|--------------|-------|------------|-----------------|--------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | % efectivamente cobrado | | | Total | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | |
| CLASE A | 0,29 | 0,13 | 0,42 | 0,86 | 0,23 | 1,09 | Resultados | al fondo | |
| CLASE E | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Resultados | al fondo | |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Resultados | al fondo | |
| CLASE P | 0,19 | 0,13 | 0,32 | 0,56 | 0,24 | 0,80 | Resultados | al fondo | |

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE A 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 | 3,37 | 1,10 | 0,85 | 1,38 | 1,63 | 2,42 | | | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,78 | 05/08/2024 | -0,78 | 05/08/2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,65 | 08/08/2024 | 0,65 | 08/08/2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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 | 1,61 | 2,55 | 0,66 | 0,95 | 1,02 | 1,03 | | | |
| Ibex-35 | 13,54 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 12,30 | 14,18 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,13 | | | |
| Benchmark Crossover | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | | | |
| BDS | | | | | | | | | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0,58 | 0,58 | 1,52 | 1,03 | 2,85 | 2,85 | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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 |
| 1,02 | 0,35 | 0,33 | 0,35 | 0,43 | 1,48 | 16,92 | | |

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

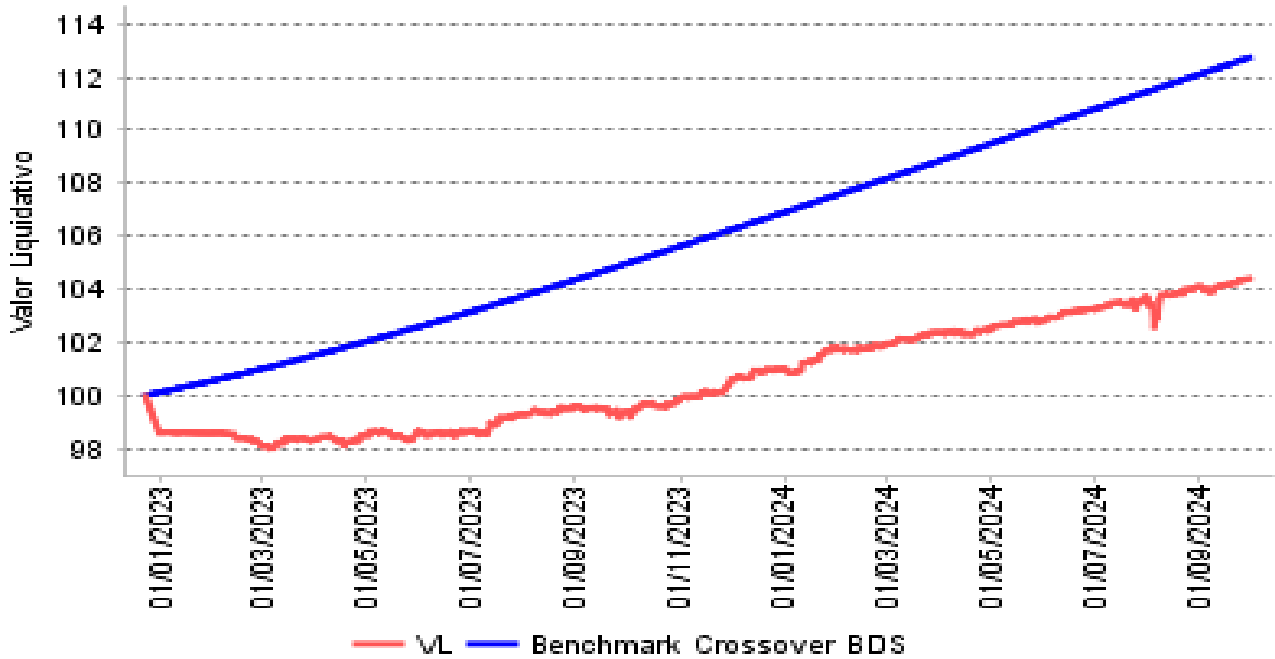
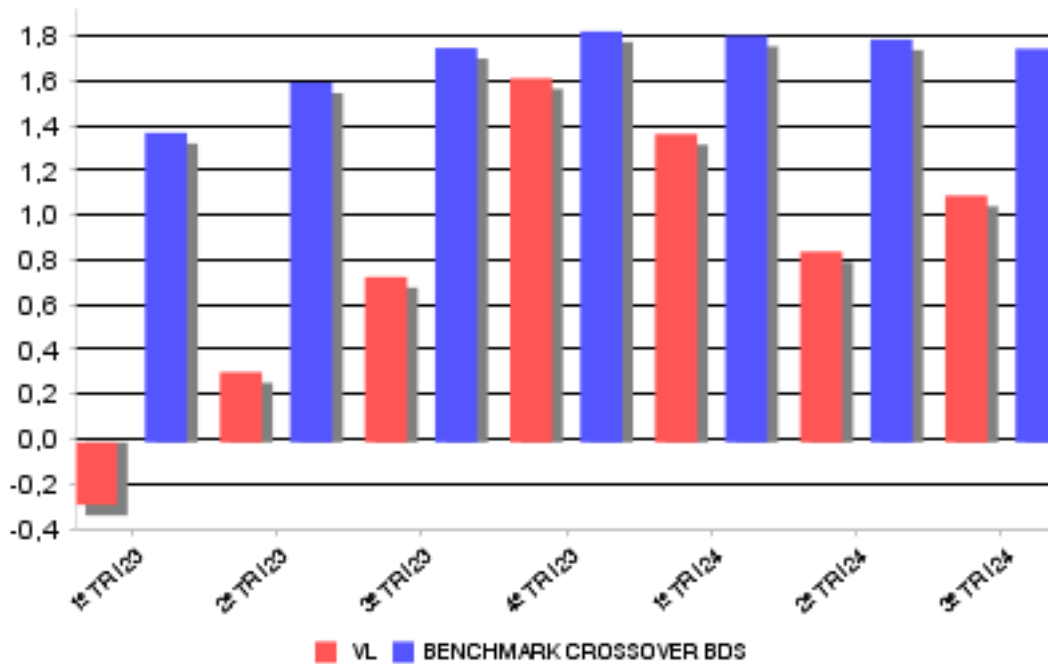


Gráfico rentabilidad

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 CROSSOVER BDS CLASE 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 | 3,92 | 1,28 | 1,03 | 1,56 | 1,81 | 3,13 | | | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,78 | 05/08/2024 | -0,78 | 05/08/2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,65 | 08/08/2024 | 0,65 | 08/08/2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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 | 1,61 | 2,55 | 0,66 | 0,95 | 1,02 | 1,03 | | | |
| Ibex-35 | 13,54 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 12,30 | 14,18 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,13 | | | |
| Benchmark Crossover | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | | | |
| BDS | | | | | | | | | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0,58 | 0,58 | 1,52 | 1,03 | 2,85 | 2,85 | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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

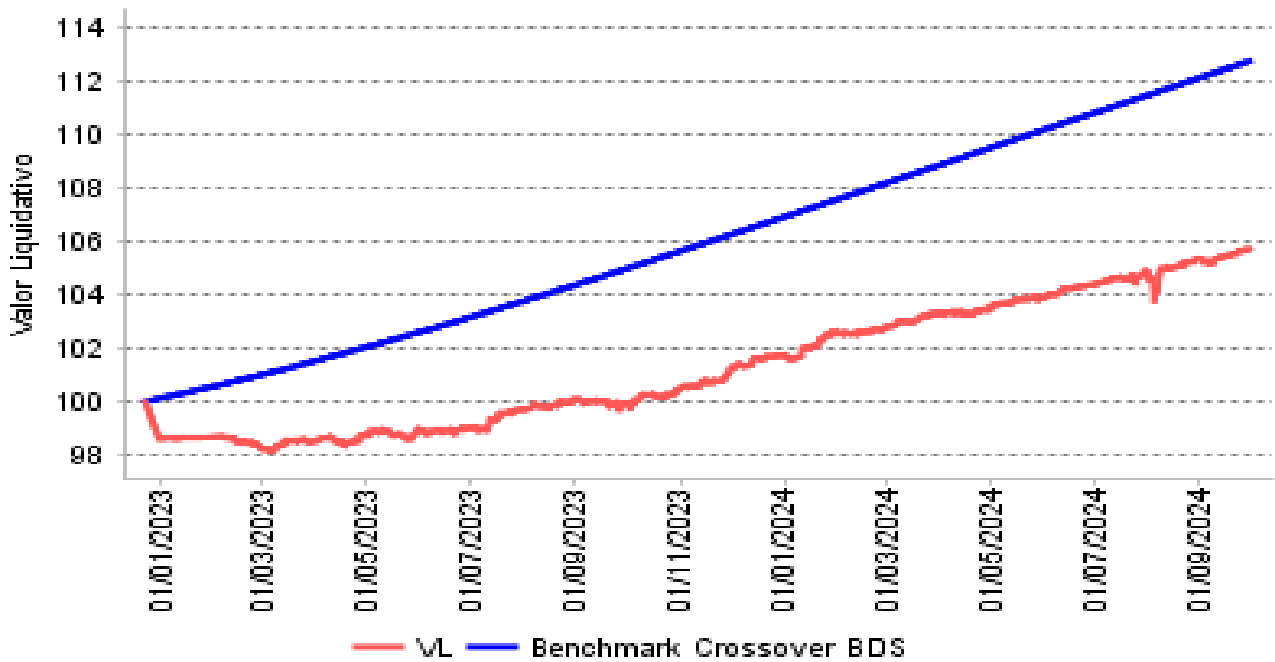
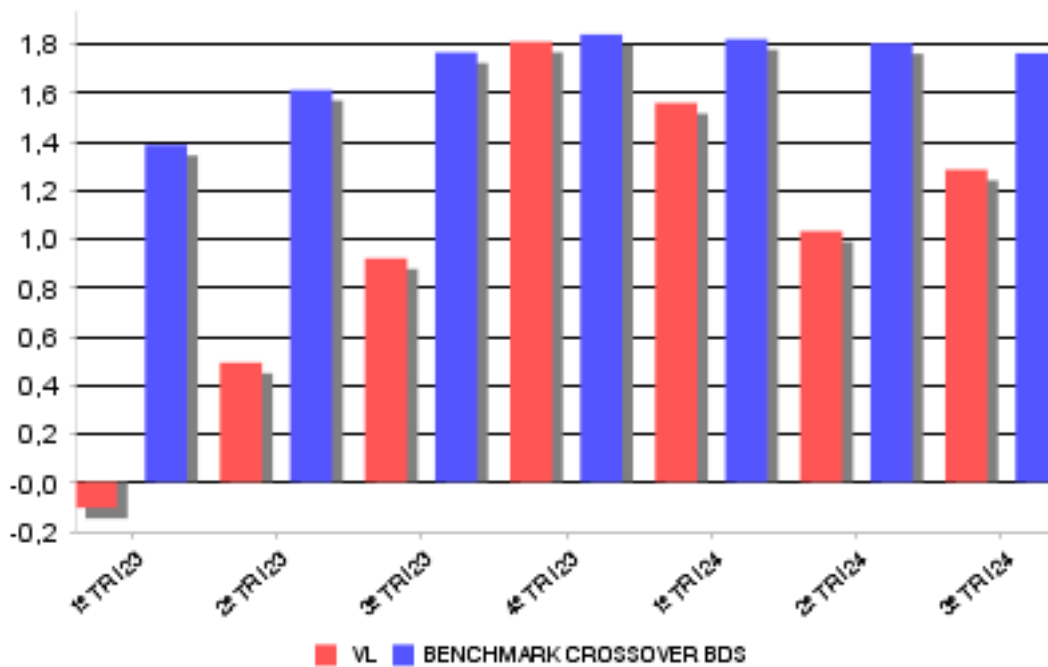


Gráfico rentabilidad

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 CROSSOVER BDS CLASE 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 | 3,88 | 1,27 | 1,02 | 1,54 | 1,79 | 3,08 | | | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,78 | 05/08/2024 | -0,78 | 05/08/2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,65 | 08/08/2024 | 0,65 | 08/08/2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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 | 1,61 | 2,55 | 0,66 | 0,95 | 1,02 | 1,03 | | | |
| Ibex-35 | 13,54 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 12,30 | 14,18 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,13 | | | |
| Benchmark Crossover | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | | | |
| BDS | | | | | | | | | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0,58 | 0,58 | 1,52 | 1,03 | 2,85 | 2,85 | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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 | Últ. trim | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | 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

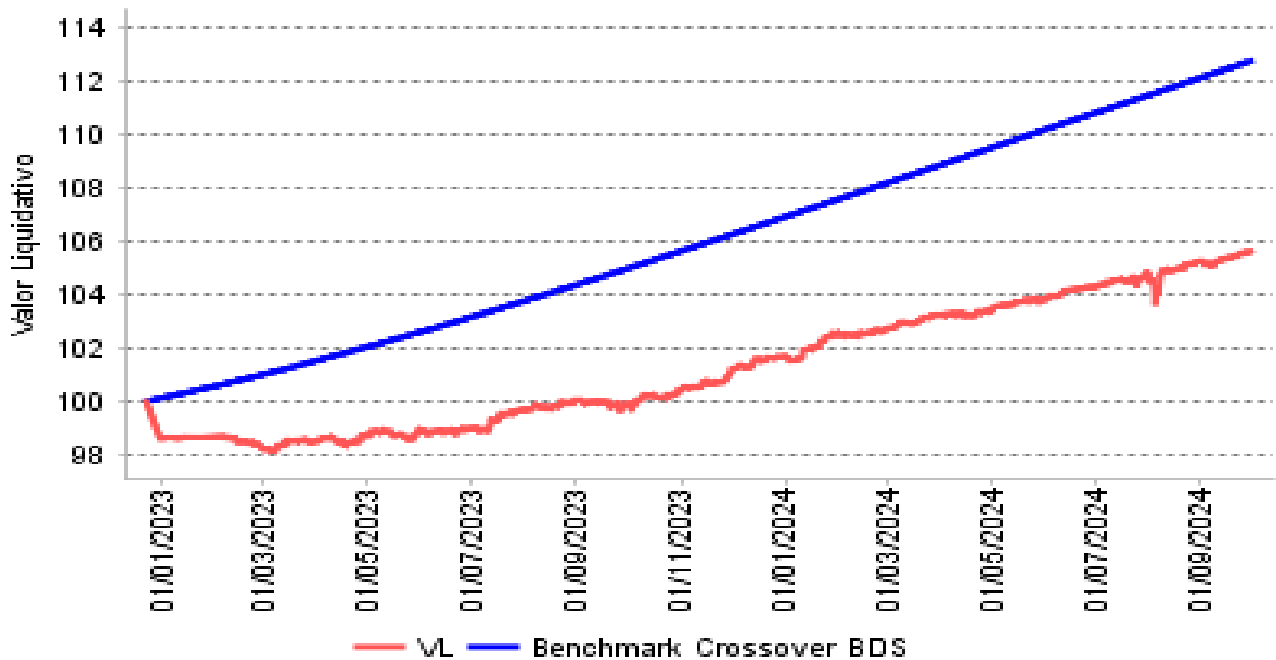
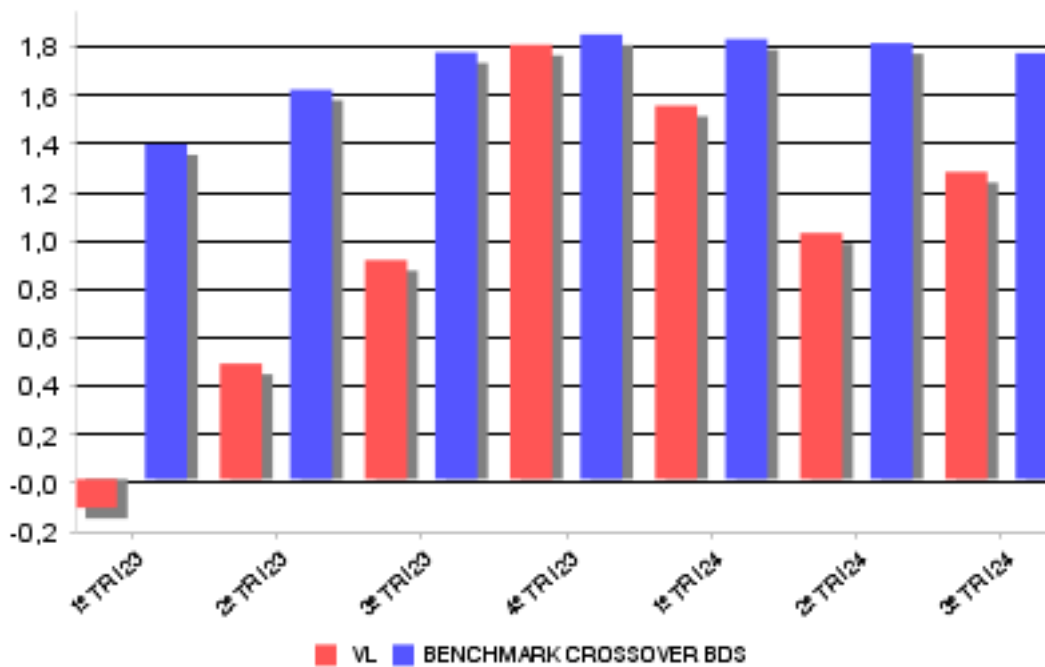


Gráfico rentabilidad

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 CROSSOVER BDS CLASE 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 | 3,68 | 1,20 | 0,95 | 1,48 | 1,73 | 2,83 | | | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,78 | 05/08/2024 | -0,78 | 05/08/2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,65 | 08/08/2024 | 0,65 | 08/08/2024 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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 | 1,61 | 2,55 | 0,66 | 0,95 | 1,02 | 1,03 | | | |
| Ibex-35 | 13,54 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 12,30 | 14,18 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,13 | | | |
| Benchmark Crossover | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | | | |
| BDS | | | | | | | | | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0,58 | 0,58 | 1,52 | 1,03 | 2,85 | 2,85 | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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 |
| 0,73 | 0,25 | 0,24 | 0,24 | 0,32 | 1,07 | 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

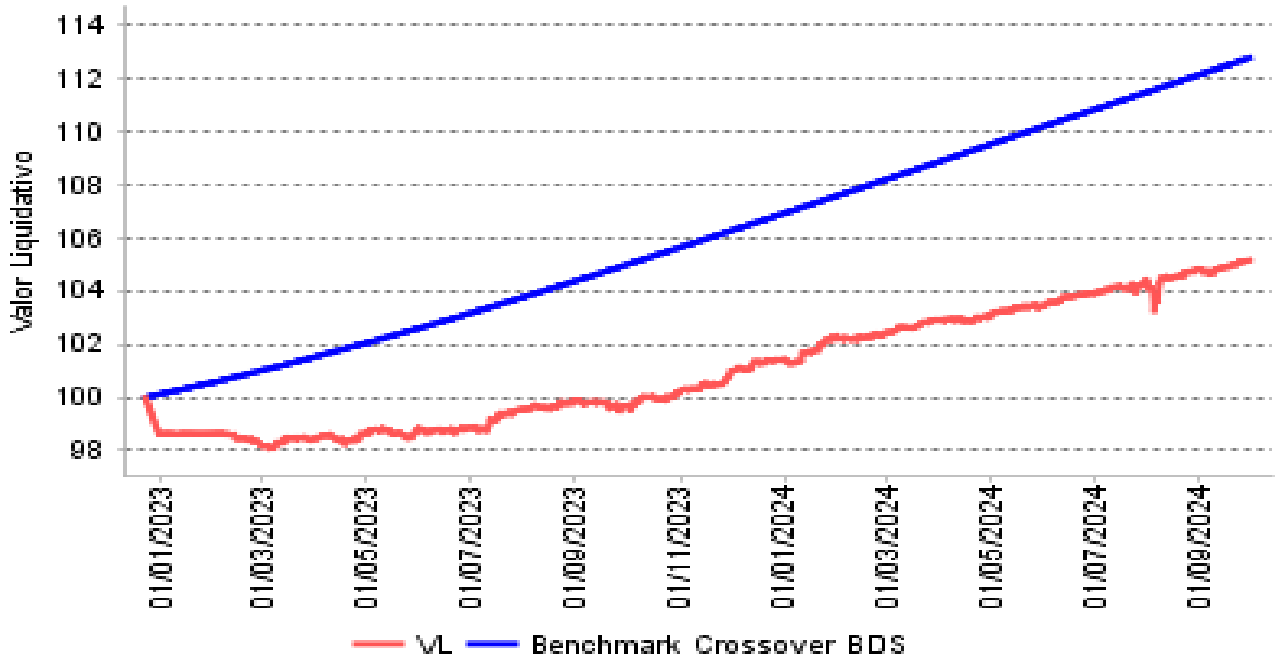
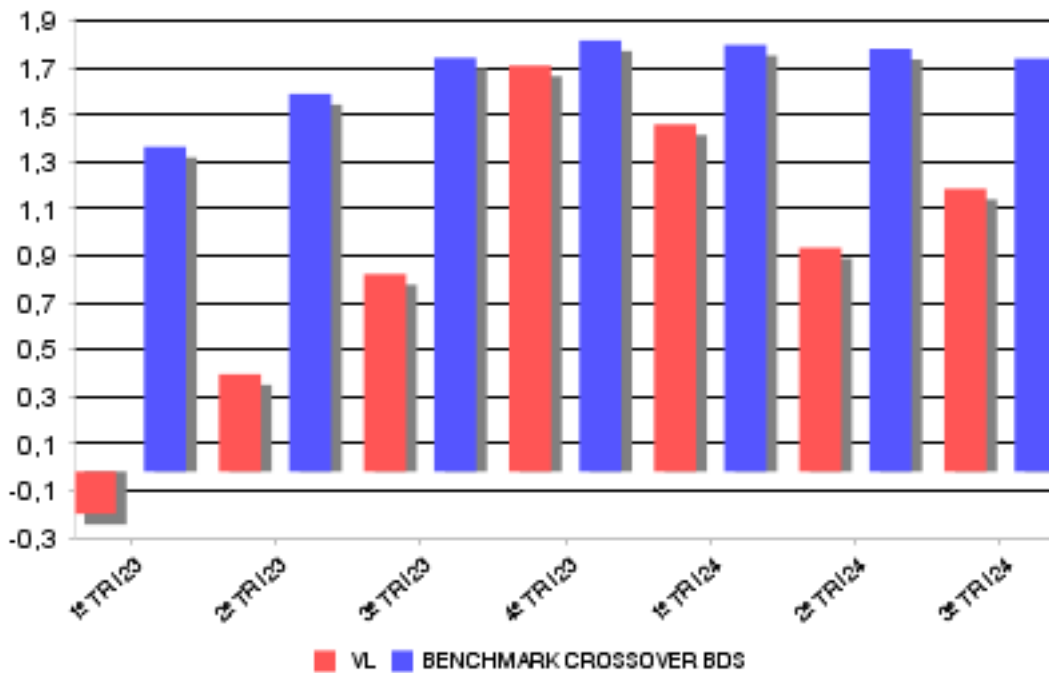


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 | 2.296 | 85,18 | 2.248 | 83,11 |
| * Cartera interior | 770 | 28,56 | 689 | 25,49 |
| * Cartera exterior | 1.508 | 55,97 | 1.544 | 57,08 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 18 | 0,65 | 15 | 0,54 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA) | 409 | 15,16 | 461 | 17,05 |
| (+/-) RESTO | -9 | -0,34 | -5 | -0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.695 | 100,00 | 2.705 | 100,00 |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------|---|
| | Variación período act. | Variación período ant. | Variación acumulada | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 2.705 | 2.818 | 2.150 | |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto) | -1,54 | -5,06 | 17,52 | -70,43 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 1,19 | 0,93 | 3,49 | 23,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,59 | 1,29 | 4,54 | 19,80 |
| + Intereses | 0,76 | 0,79 | 2,30 | -5,64 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,54 | 0,13 | 0,97 | 299,78 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,30 | 0,37 | 1,18 | -22,36 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | -0,02 | 0,00 | 0,08 | -5.189,91 |
| +/- Otros rendimientos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,35 | -1,05 | 12,27 |
| - Comisión de gestión | -0,34 | -0,31 | -0,88 | 7,30 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | -1,69 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,05 | 79,23 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 15,36 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 608,20 |
| (+) Ingresos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 2.695 | 2.705 | 2.695 | |

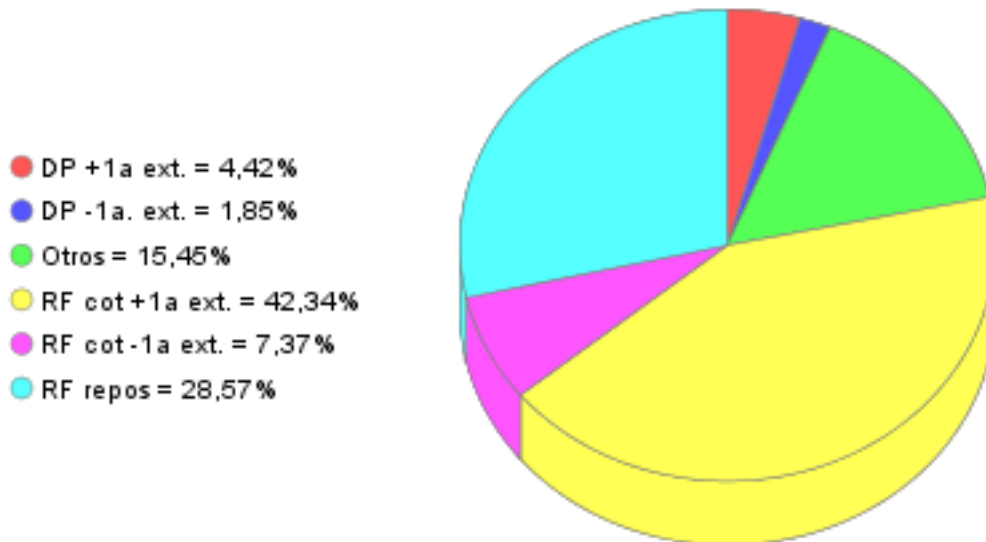
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de 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 ESPAÑOL!3,40!2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 690 | 25,51 |
| ESTADO ESPAÑOL!3,20!2024-10-01 | EUR | 770 | 28,57 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 770 | 28,57 | 690 | 25,51 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 770 | 28,57 | 690 | 25,51 |
| TOTAL INTERIOR | | 770 | 28,57 | 690 | 25,51 |
| ESTADO INGLÉS!3,500!2025-10-22 | GBP | 119 | 4,42 | 116 | 4,29 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 119 | 4,42 | 116 | 4,29 |
| FRANCE!1,750!2024-11-25 | EUR | 50 | 1,85 | 50 | 1,84 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 50 | 1,85 | 50 | 1,84 |
| CREDIT SUISSE!5,067!2026-01-16 | EUR | 100 | 3,72 | 100 | 3,71 |
| AXA!4,696!2070-10-16 | EUR | 93 | 3,46 | 92 | 3,38 |
| IBM !2,875!2025-11-07 | EUR | 100 | 3,71 | 99 | 3,66 |
| MOODY'S CORPORA!1,750!2027-03-09 | EUR | 98 | 3,62 | 96 | 3,55 |
| JP MORGAN CHASE!3,261!2027-03-11 | EUR | 97 | 3,62 | 96 | 3,54 |
| NESTLE!3,388!2026-06-14 | EUR | 48 | 1,78 | 47 | 1,74 |
| BK OF AMERICA!4,697!2026-09-22 | EUR | 101 | 3,74 | 101 | 3,72 |
| MORGAN STANLEY!3,177!2026-05-08 | EUR | 99 | 3,68 | 99 | 3,65 |
| ADIDAS AG!3,000!2025-11-21 | EUR | 100 | 3,72 | 99 | 3,67 |
| BMW!3,250!2026-11-22 | EUR | 51 | 1,88 | 50 | 1,85 |
| PORSCHE AG!4,125!2027-09-27 | EUR | 52 | 1,91 | 51 | 1,88 |
| VW LEASING!4,500!2026-03-25 | EUR | 102 | 3,78 | 101 | 3,74 |
| KBC IFIMA!4,429!2026-03-04 | EUR | 100 | 3,72 | 100 | 3,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO | | 1.141 | 42,34 | 1.131 | 41,79 |
| DAIMLER.INT.FIN!2,625!2025-04-07 | EUR | 50 | 1,85 | 50 | 1,83 |
| EDF!4,625!2024-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 1,85 |
| EADS!1,625!2025-04-07 | EUR | 99 | 3,68 | 98 | 3,64 |
| FRESENIUS!1,875!2025-05-24 | EUR | 50 | 1,84 | 49 | 1,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 198 | 7,37 | 247 | 9,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.508 | 55,98 | 1.544 | 57,06 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.508 | 55,98 | 1.544 | 57,06 |
| TOTAL EXTERIOR | | 1.508 | 55,98 | 1.544 | 57,06 |
| TOTAL INVERSIÓN FINANCIERA | | 2.278 | 84,55 | 2.234 | 82,57 |

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 | |
| EMINI SP500 M WEEK OPTIONS | OPCION!EMINI SP500 M WEEK OPTIONS!50! | 249 | Inversión |
| EMINI SP500 M WEEK THURSDAY | OPCION!EMINI SP500 M WEEK THURSDAY!50! | 508 | Inversión |
| S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O | OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50! | 250 | Inversión |
| S&P 500 MINI Index | OPCION!S&P 500 MINI Index!50! | 251 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | | 1.257 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 1.257 | |

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 47,790 millones de euros en concepto de compra, el 19,45% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 23,17% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Bds.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este último tercer trimestre, jun-sep, el fondo ha tenido un resultado positivo de aproximadamente 1.30%. Durante este periodo, los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo a pesar de que a finales de julio, y de manera puntual la volatilidad del SP&500 repuntó a niveles del 60%, lo más alto desde el COVID, debido a la subida de tipos en Japón y a la rápida apreciación del Yen, lo que llevó a un desapalancamiento generalizado en todos los activos de riesgo. No obstante, el trasfondo positivo generado por las expectativas de bajadas de tipos de la Reserva Federal, hizo que pronto se reanudara la senda positiva, que ha sido la tendencia durante todo el trimestre. Por otro lado, la evolución de los tipos de interés también ha sido positiva, alentada también por las expectativas de bajadas de tipos. Esta decisión, se materializó finalmente en la reunión de septiembre, con una bajada de 50pb, incluso más de lo que el mercado esperaba. Datos macroeconómicos fuertes desde entonces, han apuntalado el escenario de aterrizaje suave para la economía americana, algo favorable para la renta variable, pero ha causado un deterioro considerable en la deuda, con repuntes en los tipos a diez años de casi 60pb. La proximidad de la elecciones presidenciales en EEUU también comienza a pesar sobre los mercados, especialmente en la deuda ya que es aquí donde probablemente tendría más efecto dependiendo de quién fuera finalmente el ganador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, el fondo ha mantenido una estrategia similar al anterior trimestre ya que no ha habido cambios significativos en el nivel de volatilidad, salvo el repunte puntual antes mencionado. La estrategia sigue concentrada en la curva de volatilidad del S&P500 a 7-10 días, con una exposición inicial del 20% en términos de delta.

Por otra parte, y dado que la curva en euros permanece muy invertida, se ha tomado la decisión de ponderar la parte muy corta para maximizar el carry. Esto también reduce el riesgo de crédito, ya que los repos a corto son sobre activos del gobierno. En general, se ha reducido mucho el riesgo de crédito y de tipo de interés.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,3%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

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

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,36% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 3,7%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,1%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo 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 1,1%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UK TSY 3,5% 22/10/25, AXA FRN PERPETU, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, MOODY'S CORP 1,75% 9/3/27, ADIDAS 3% 21/11/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CREDIT SUISSE GROUP FRN 16/1/26, BANK OF AMERICA FRN 22/9/26, ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11/9/24, KBC GROUP FRN 3/4/26, DAIMLER 2,625% 10/3/25.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, futuros sobre micro S&P, opciones sobre US Treasury que han proporcionado un resultado global positivo de + 7.963,76 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 0,86% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 95,51 millones de euros, que supone un 38,86% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 4,63%.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,44%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 11,64 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 2,95 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a perspectivas para el último trimestre del año, las elecciones presidenciales en EEUU, serán sin duda el elemento determinante para la evolución del mercado hasta final de año.

Por una parte, Trump ha hecho campaña a favor de aumentos universales de aranceles, un arancel del 60% a las importaciones de China y políticas de inmigración marcadamente más restrictivas. Cada vez más, su campaña ha incluido una lista más larga de posibles recortes de impuestos internos, políticas que impulsan la demanda interna con restricciones a la oferta de origen extranjero.

En la actualidad, una victoria arrasadora por parte de los Relubricanos de la Casa Blanca y el Congreso sería una gran sorpresa que movería el mercado.

Sin embargo, en nuestra opinión, es probable que todos y cada uno de los posibles resultados electorales muevan los mercados, dado que las encuestas siguen siendo ajustadas. Los inversores y los operadores simplemente no pueden depender de ningún resultado en particular con confianza. La incertidumbre en materia de política comercial puede subir o bajar rápidamente, ya que dichas políticas dependen en gran medida de la elección del presidente. Mientras tanto, las esperadas medidas de flexibilización de la Reserva Federal aún no se han traducido plenamente en depreciaciones del dólar ni en un impulso a los precios de los activos no estadounidenses medidos en la moneda estadounidense.

Es probable que esto se deba a la incertidumbre en materia de política comercial y a la posibilidad de que los recortes de impuestos liderados por los republicanos generen una trayectoria de tasas más altas por parte de la Reserva Federal que la que tendrían los demócratas.

En cuanto a nuestra estrategia, afrontamos el día electoral con mínimo riesgo y si surge una oportunidad debido a que los mercados exageran el impacto negativo de políticas particulares implícitas en los resultados electorales, estaríamos dispuestos a volver a incrementar el perfil de riesgo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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