

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

7 - GVC GAESCO CROSSOVER-CORPORATE MIXTO INTERN

Fecha de registro : 23/12/2022

**1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**

**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RF MIXTA INTERNACIONAL

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

**Descripción general**

La exposición a la renta fija será como mínimo del 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija privada y residualmente en repos de Deuda pública, de emisores mayoritariamente de países OCDE, sin calidad crediticia definida (que puede influir negativamente en la liquidez), siendo la duración media de la cartera de Renta Fija inferior a 10 años La exposición a renta variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable emitidos por empresas mayoritariamente de países OCDE. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 25% y la exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses e IBOXX EURO CORPORATES OVERALL TOTAL RETURN para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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	0,05	0,13	0,32	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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

**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.800,14	2.800,14	12	12	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	2.156.605,29	2.156.153,70	24	23	EUR	0,00	0,00	2.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER CORP	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
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	31	33	59	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	24.428	22.758	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	0	0	0	

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,0834	10,4420	9,8608	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,3417	10,5817	9,8636	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,3273	10,5741	9,8635	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,2118	10,5116	9,8622	
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	EUR	11,1326	10,4688	9,8614	

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado						
	acumulada		acumulada		Base de cálculo		
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,04	0,00	0,04	0,13	0,00	0,13	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,02	0,05	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,02	0,06	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER CORP MIXTO	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 CROSSOVER CORP MIXTO INTERN 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	6,14	2,35	0,91	2,77	4,31	5,89			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02/08/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31/07/2024	0,60	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

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

(iii) VaR histórico: 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
1,20	0,41	0,40	0,39	0,36	1,56			

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**

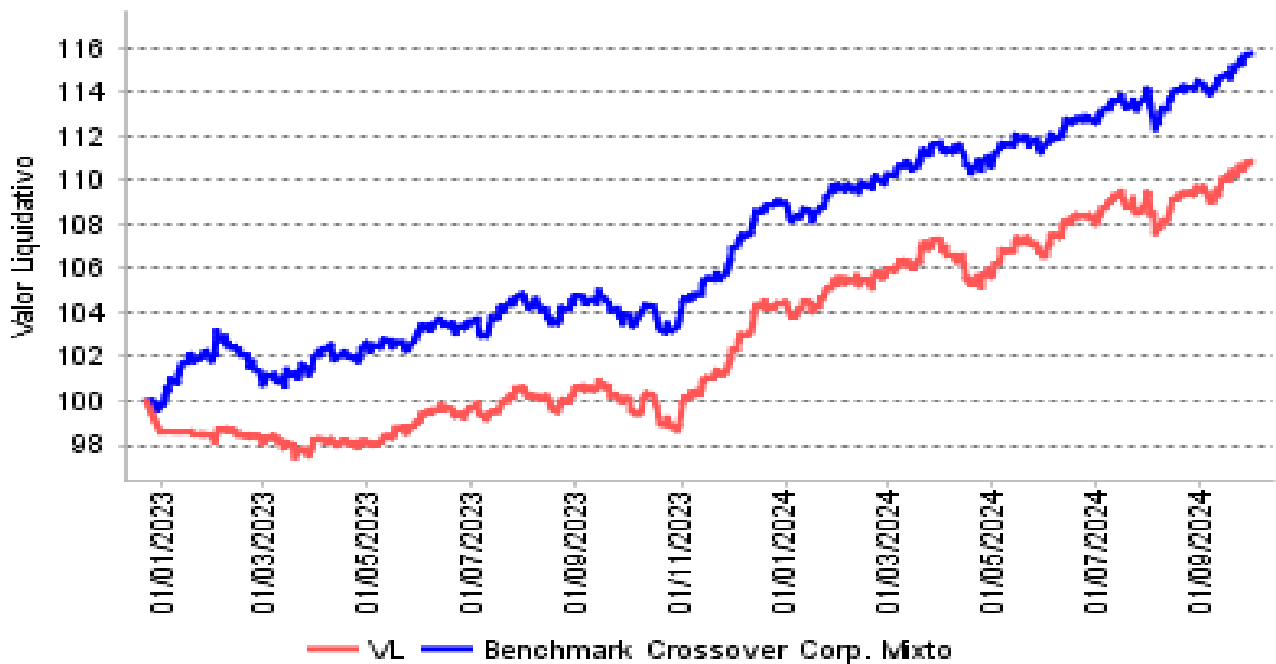
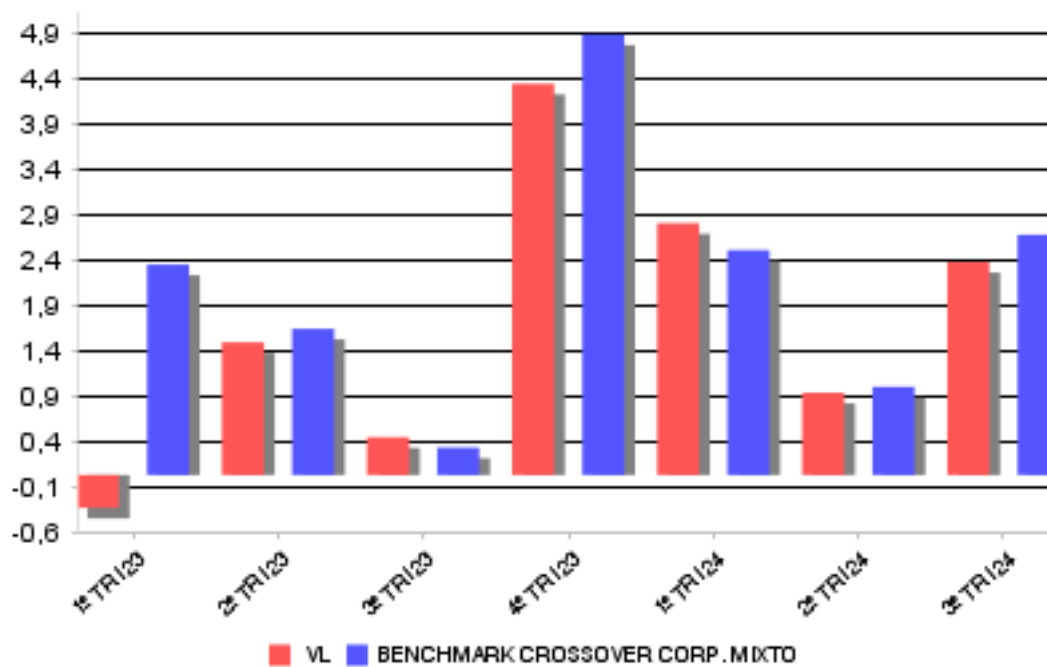


Gráfico rentabilidad

**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 CORP MIXTO INTERN 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	7,18	2,68	1,23	3,11	4,65	7,28			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02/08/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31/07/2024	0,61	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

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

(iii) VaR histórico: 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**

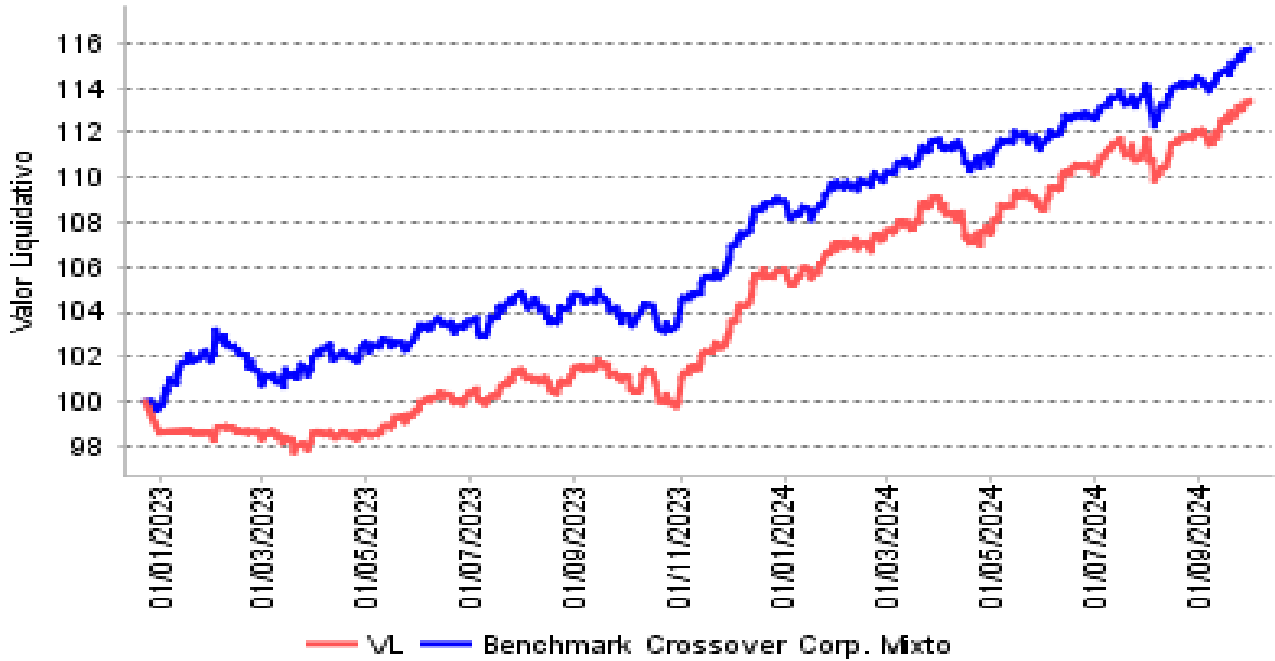
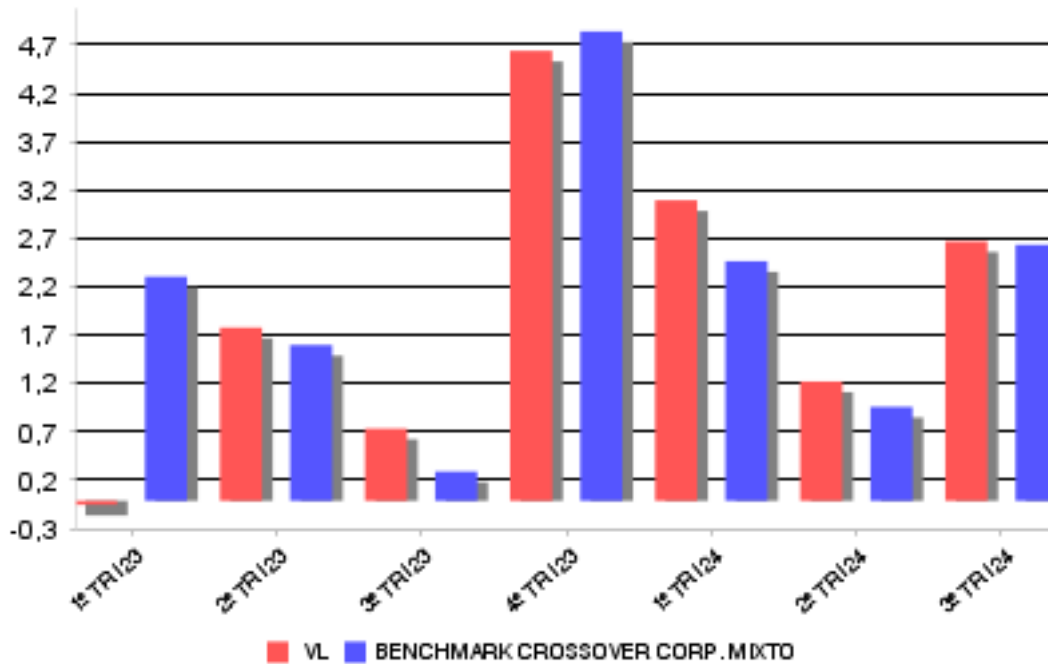


Gráfico rentabilidad

**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 CORP MIXTO INTERN F    Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,12	2,66	1,22	3,09	4,64	7,20			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02/08/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31/07/2024	0,61	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

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

(iii) VaR histórico: 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
0,28	0,10	0,10	0,09	0,09	0,37			

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**

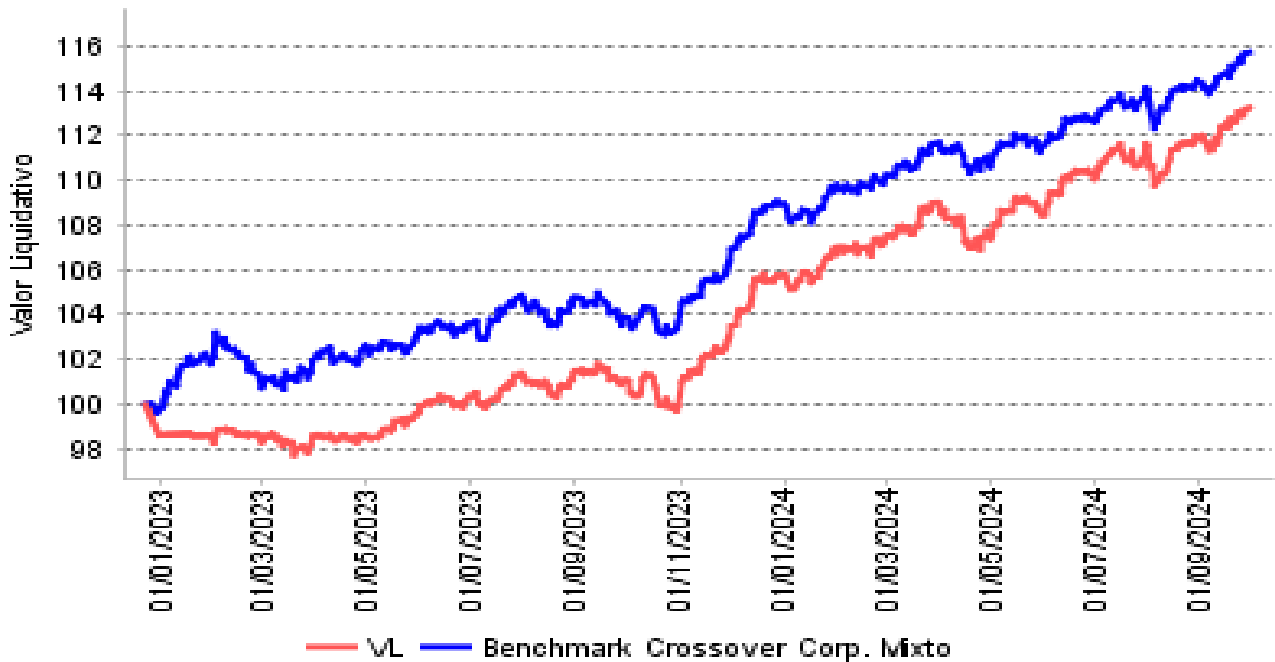
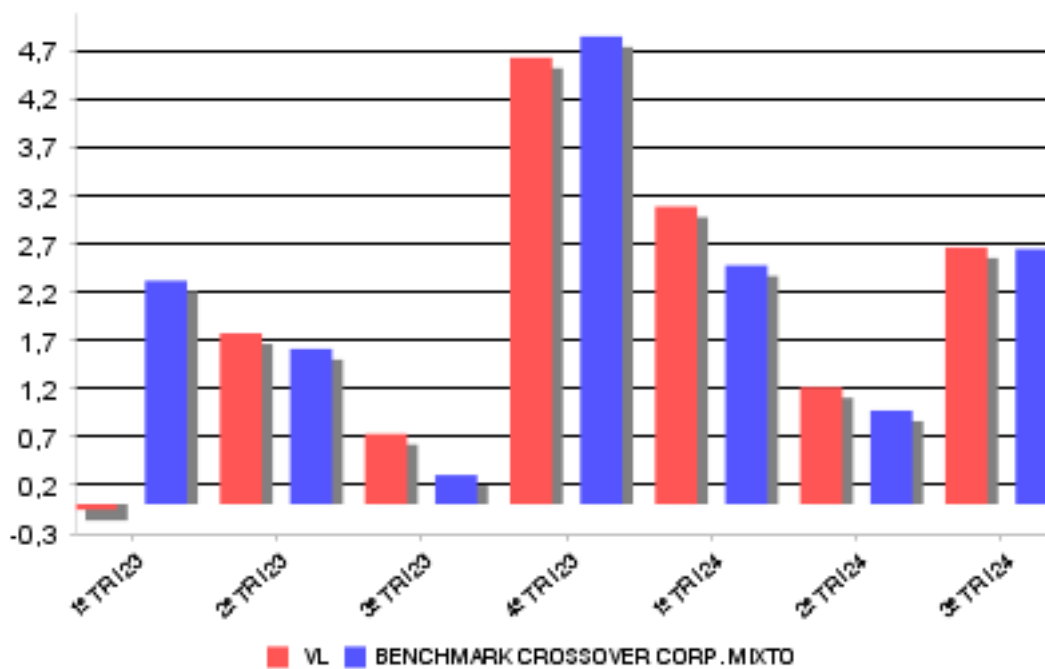


Gráfico rentabilidad

**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 CORP MIXTO INTERN 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	6,66	2,52	1,07	2,94	4,48	6,58			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02/08/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31/07/2024	0,60	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

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

(iii) VaR histórico: 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**

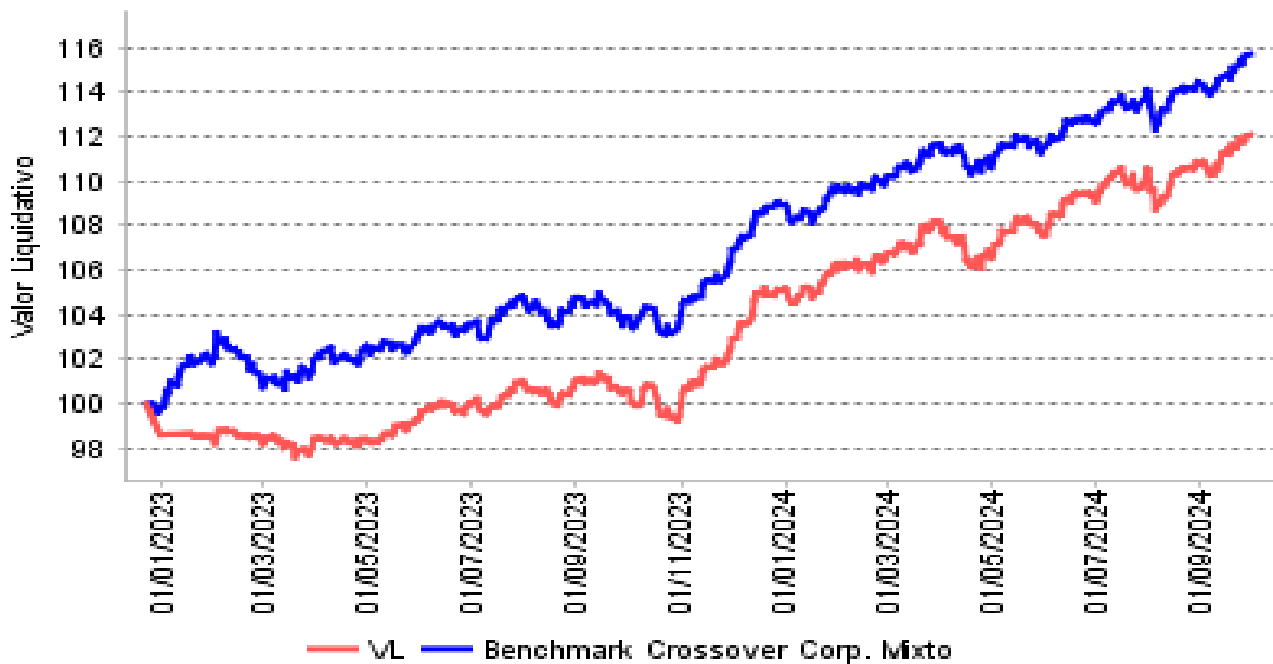
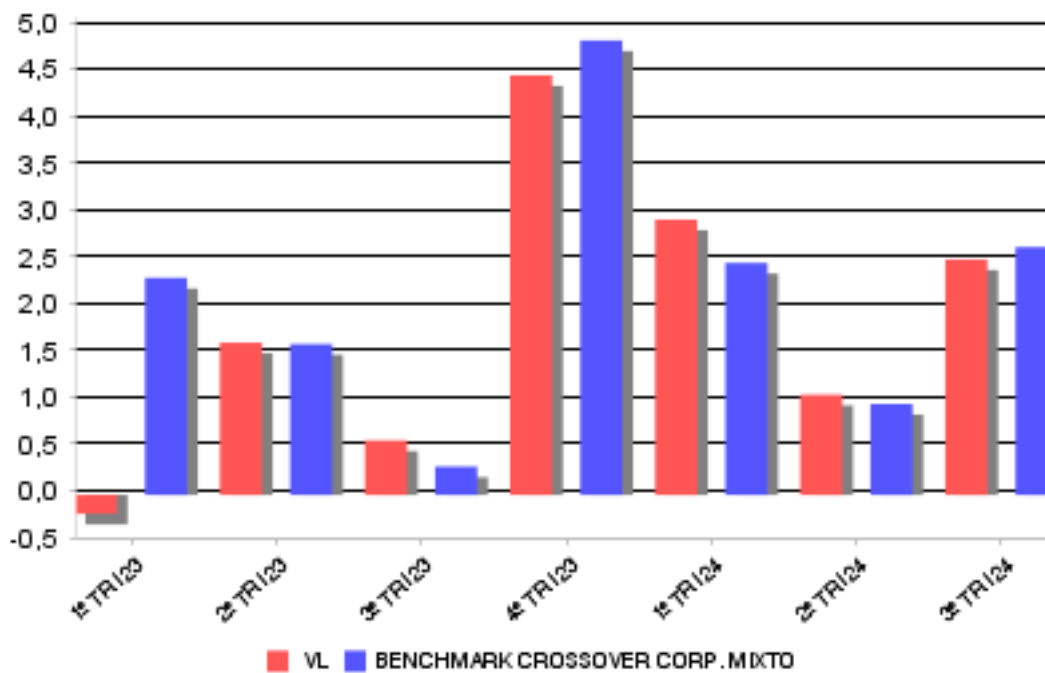


Gráfico rentabilidad

**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 CORP MIXTO INTERN 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	6,34	2,41	0,97	2,84	4,38	6,16			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	02/08/2024	-0,82	02/08/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	31/07/2024	0,60	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	3,49	3,91	3,57	2,93	3,65	2,71			
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13			
Benchmark Crossover Corp. Mixto	2,98	3,40	2,87	2,65	2,89	3,41			
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	2,85	2,85	4,36	3,35	5,59	5,59			

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

(iii) VaR histórico: 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**

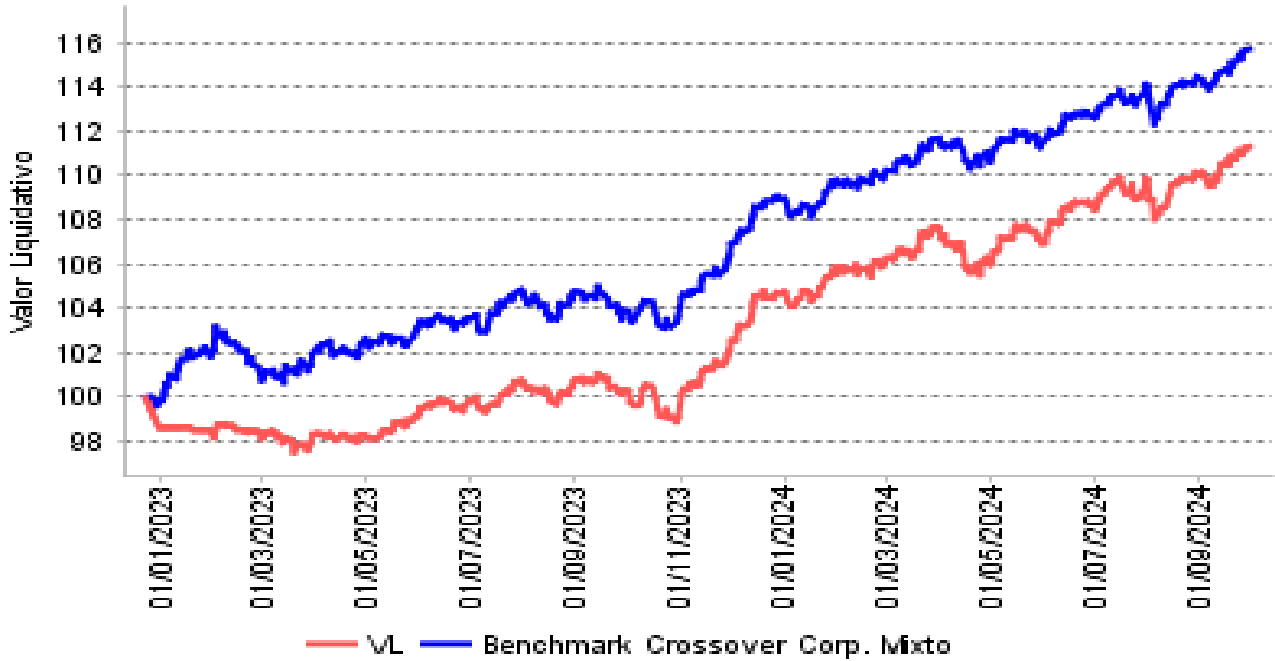
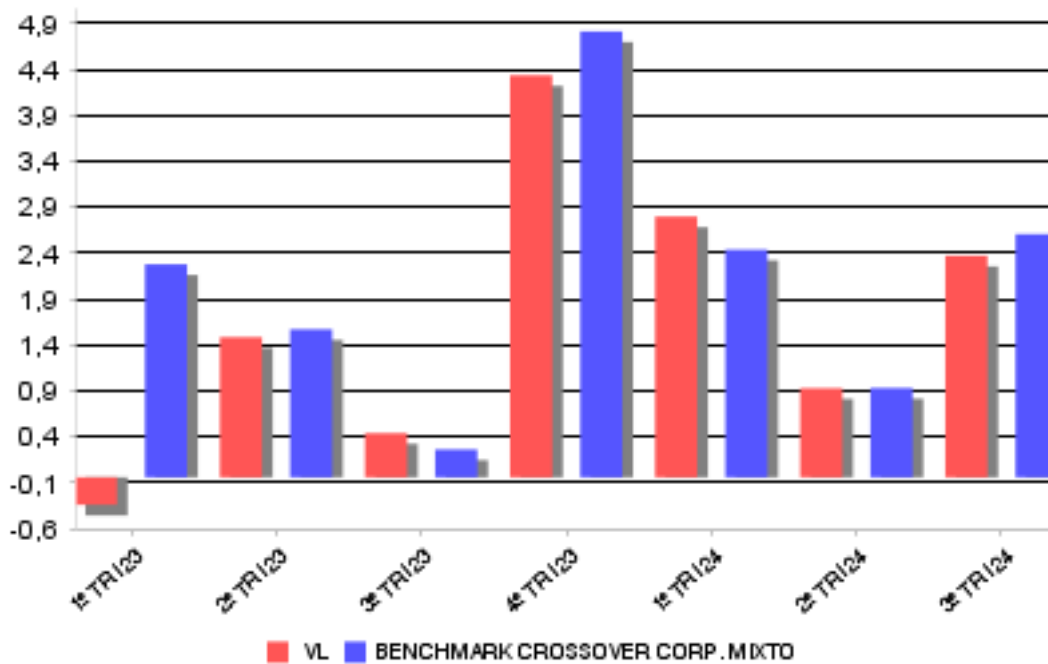


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.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
<b>Total fondos</b>	<b>1.276.137</b>	<b>39.732</b>	<b>1,72</b>

\*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	23.723	96,99	22.667	95,16
* Cartera interior	1.496	6,12	1.225	5,14
* Cartera exterior	21.996	89,93	21.239	89,17
* Intereses de la cartera de inversión	230	0,94	203	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	741	3,03	1.114	4,68
(+/-) RESTO	-5	-0,02	39	0,16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.459</b>	<b>100,00</b>	<b>23.820</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	23.820	23.517	22.791	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,02	0,07	0,18	-70,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,65	1,23	6,90	122,01
(+) Rendimientos de gestión	2,75	1,30	7,13	117,83
+ Intereses	0,85	0,83	2,48	4,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	-0,43	0,97	-281,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,01	0,11	1.738,34
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,04	-0,01	-447,33
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,82	0,93	3,60	-8,78
+/- Otros resultados	-0,02	0,00	-0,01	-810,46
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,23	44,51
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,13	3,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	3,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-37,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	99,54
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,01	0,00	98,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	-0,01	0,00	98,59
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>24.459</b>	<b>23.820</b>	<b>24.459</b>	

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	%
CRITERIA CAIXA!6,012!2069-12-23	EUR	198	0,81	195	0,82
BBVA!8,541!2069-12-21	EUR	219	0,89	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>417</b>	<b>1,70</b>	<b>195</b>	<b>0,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>417</b>	<b>1,70</b>	<b>195</b>	<b>0,82</b>
ESTADO ESPAÑOL!3,40!2024-07-01	EUR	0	0,00	500	2,10
ESTADO ESPAÑOL!3,20!2024-10-01	EUR	500	2,04	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>500</b>	<b>2,04</b>	<b>500</b>	<b>2,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>917</b>	<b>3,74</b>	<b>695</b>	<b>2,92</b>
TORRELLA INV.S.	EUR	579	2,37	540	2,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>579</b>	<b>2,37</b>	<b>540</b>	<b>2,27</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.496</b>	<b>6,11</b>	<b>1.235</b>	<b>5,19</b>
STATE OF ISRAEL!4,500!2070-03-10	USD	397	1,63	394	1,65
ESTADO USA !3,875!2033-08-15	USD	906	3,70	897	3,76
E.U. MÉXICO!4,000!2080-03-15	EUR	74	0,30	74	0,31
EUROPEAN INVEST!4,065!2028-01-27	EUR	529	2,16	532	2,23
NASDAQ INC!4,500!2032-02-15	EUR	215	0,88	209	0,88
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>2.122</b>	<b>8,67</b>	<b>2.105</b>	<b>8,83</b>
ELIA GROUP!5,799!2070-06-15	EUR	105	0,43	103	0,43
CREDIT SUISSE!7,750!2029-03-01	EUR	229	0,94	226	0,95
ALLIANZ!4,636!2052-07-05	EUR	205	0,84	198	0,83
ALLIANZ FINANCE!4,226!2070-04-30	EUR	159	0,65	151	0,63
CRITERIA CAIXA!8,477!2070-12-13	EUR	436	1,78	213	0,89
EDF!5,506!2069-01-29	EUR	201	0,82	200	0,84
LA MONDIALE!4,375!2089-04-24	EUR	190	0,78	187	0,79
DANONE!1,361!2069-12-16	EUR	95	0,39	93	0,39
CREDIT AGRICOLE!7,072!2070-12-23	EUR	422	1,72	207	0,87
LEGRAND!3,500!2029-05-29	EUR	103	0,42	101	0,42
LVMH!3,250!2029-09-07	EUR	102	0,42	100	0,42
LA MONDIALE!6,801!2070-07-17	EUR	201	0,82	0	0,00
AEGON!5,844!2048-04-11	USD	179	0,73	180	0,76
ALPHABET INC-CL!1,998!2026-08-15	USD	87	0,36	88	0,37
AMER. INTERNAT.!4,200!2028-04-01	USD	90	0,37	90	0,38
AMGEN!5,650!2053-03-02	USD	95	0,39	92	0,39
ANHEUSER-BUSCH!5,450!2039-01-23	USD	96	0,39	94	0,40
APPLE COMPUTER!4,650!2046-02-23	USD	89	0,37	86	0,36
BBVA!6,829!2049-11-16	USD	175	0,72	172	0,72
BNP PARIBAS SA!2,219!2026-06-09	USD	176	0,72	181	0,76
CVS CAREMARK!4,300!2028-03-25	USD	90	0,37	90	0,38
CITIGROUP!8,125!2039-07-15	USD	119	0,49	116	0,49
CITIGROUP!4,364!2026-03-17	USD	134	0,55	138	0,58
COCA COLA HBC F!2,750!2060-06-01	USD	59	0,24	57	0,24
CREDIT AGRICOLE!4,265!2026-06-16	USD	220	0,90	225	0,94
FEDEX CORP!4,500!2065-02-01	USD	115	0,47	110	0,46
HCA HEALTHCARE!3,500!2030-09-01	USD	85	0,35	84	0,35
HEWLETT-PACKARD!5,950!2045-10-15	USD	99	0,40	98	0,41
HYUNDAI CAPITAL!5,500!2026-03-30	USD	274	1,12	280	1,18
INTEL!4,250!2042-12-15	USD	75	0,31	77	0,33
IBM !7,125!2096-12-01	USD	123	0,50	118	0,50
JP MORGAN CHASE!6,761!2028-02-24	USD	136	0,56	142	0,60

**GVC Gaesco Crossover FI**
**Informe Trimestral del Tercer trimestre 2024**

KIMBERLY CLARK!5,300!2041-03-01	USD	141	0,58	138	0,58
KRAFT HEINZ CO!5,000!2035-07-15	USD	93	0,38	91	0,38
MCDONAL'S CORP.!3,625!2043-05-01	USD	74	0,30	71	0,30
METLIFE!6,375!2034-06-15	USD	153	0,63	151	0,63
MICROSOFT!4,450!2045-11-03	USD	91	0,37	87	0,37
MICRON TECH.!6,750!2029-11-01	USD	99	0,40	99	0,42
NIKE!3,375!2046-11-01	USD	72	0,29	69	0,29
NOMURA HOLDINGS!2,329!2027-01-22	USD	171	0,70	173	0,73
ORACLE CORP!4,000!2047-11-15	USD	74	0,30	71	0,30
QUALCOMM!4,800!2045-05-20	USD	132	0,54	129	0,54
ROYAL BANK OF C!6,000!2027-11-01	USD	95	0,39	96	0,40
SYSCO CORP!5,950!2030-04-01	USD	145	0,59	146	0,61
T - MOBILE US!3,875!2030-04-15	USD	87	0,36	87	0,37
UNITED PARCEL S!3,050!2027-11-15	USD	87	0,36	88	0,37
VERIZON COMM!4,329!2028-09-21	USD	90	0,37	91	0,38
VISA INC.!4,150!2035-12-14	USD	177	0,72	174	0,73
WESTERN DIGITAL!3,100!2032-02-01	USD	77	0,32	76	0,32
SG!8,687!2070-09-25	USD	183	0,75	177	0,74
UBS GROUP!9,096!2070-11-13	USD	199	0,81	201	0,84
LA MONDIALE!5,169!2049-12-17	EUR	0	0,00	100	0,42
BNP PARIBAS SA!2,750!2026-01-27	EUR	100	0,41	98	0,41
AXA!4,500!2049-12-29	USD	166	0,68	166	0,70
ABN AMRO BANK!5,702!2049-09-22	EUR	193	0,79	187	0,79
NORDEA BANK AB!3,773!2049-03-12	EUR	199	0,81	197	0,83
AXA!3,742!2049-05-28	EUR	198	0,81	191	0,80
VODAFONE GROUP!4,522!2078-10-03	EUR	151	0,62	148	0,62
BK OF AMERICA!2,665!2026-05-09	EUR	197	0,81	195	0,82
REPSOL INTL FIN!4,312!2070-12-11	EUR	201	0,82	197	0,83
RABOBANK NEDERL!4,818!2059-12-29	EUR	195	0,80	190	0,80
ZURICH FINANCE!4,192!2051-04-19	USD	158	0,65	154	0,65
GOLDMAN SACHS G!4,635!2026-03-19	EUR	301	1,23	302	1,27
BK OF AMERICA!4,745!2026-09-22	EUR	201	0,82	201	0,85
NATURGY ENERGY!2,802!2070-02-23	EUR	193	0,79	190	0,80
TELEFONICA EURO!7,125!2070-11-23	EUR	220	0,90	217	0,91
HSBC!3,816!2027-06-15	EUR	300	1,23	296	1,24
VERIZON COMM!4,250!2030-10-31	EUR	106	0,43	104	0,43
SAINT GOBAIN!3,500!2029-01-18	EUR	102	0,42	100	0,42
IBERDROLA FINAN!4,755!2070-07-25	EUR	207	0,85	203	0,85
MORGAN STANLEY!4,735!2029-03-02	EUR	210	0,86	206	0,87
AIR PRODUCTS!4,000!2035-03-03	EUR	211	0,86	203	0,85
BASF!4,000!2029-03-08	EUR	105	0,43	103	0,43
HEINEKEN NV!4,125!2035-03-23	EUR	106	0,43	103	0,43
HARLEY-DAVIDSON!5,125!2026-04-05	EUR	205	0,84	204	0,86
ROBERT BOSCH!3,625!2027-06-02	EUR	102	0,42	101	0,42
BBVA!8,643!2069-12-21	EUR	219	0,89	425	1,79
MOLNLYCKE HOLDI!4,250!2028-09-08	EUR	104	0,42	101	0,43
KONINKLIJKE PHI!4,250!2031-09-08	EUR	105	0,43	103	0,43
ELECTROLUX AB B!4,500!2028-09-29	EUR	209	0,85	204	0,85
TAPESTRY!5,875!2031-11-27	EUR	315	1,29	311	1,31
PROCTER & GAMBL!3,200!2034-04-29	EUR	204	0,84	197	0,83
BSCH FINANCE!7,135!2070-08-20	EUR	415	1,70	201	0,84
FERRARI NV!3,625!2030-05-21	EUR	205	0,84	201	0,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>13.311</b>	<b>54,45</b>	<b>12.610</b>	<b>52,98</b>
L'OREAL!3,125!2025-05-19	EUR	100	0,41	100	0,42

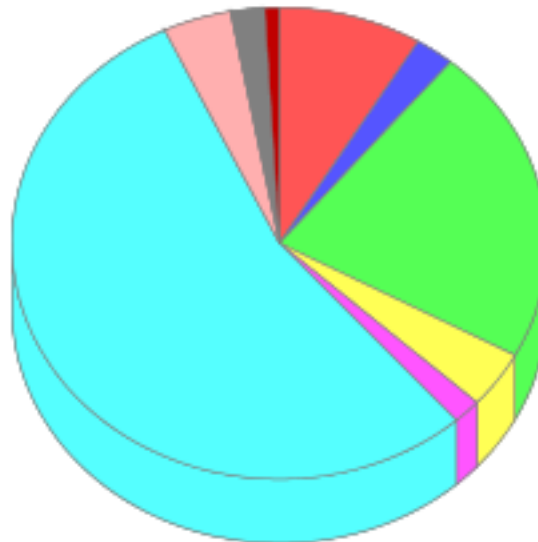
**GVC Gaesco Crossover FI**
**Informe Trimestral del Tercer trimestre 2024**

BOEING!4,875!2025-05-01	USD	90	0,37	92	0,39
CATERPILLAR!5,496!2024-09-13	USD	0	0,00	187	0,78
JOHN DEERE CAPI!5,277!2024-10-11	USD	225	0,92	233	0,98
WALT DISNEY!3,350!2025-03-24	USD	89	0,37	92	0,39
MCDONAL'S CORP.!2,375!2024-11-27	EUR	299	1,22	298	1,25
TELEFONICA EMIS!1,528!2025-01-17	EUR	99	0,41	99	0,42
PROCTER & GAMBL!0,500!2024-10-25	EUR	100	0,41	99	0,42
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>1.002</b>	<b>4,11</b>	<b>1.200</b>	<b>5,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.435</b>	<b>67,23</b>	<b>15.915</b>	<b>66,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.435</b>	<b>67,23</b>	<b>15.915</b>	<b>66,86</b>
INTEL	USD	0	0,00	81	0,34
NIKE	USD	87	0,36	0	0,00
TESLA MOTORS IN	USD	132	0,54	103	0,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>219</b>	<b>0,90</b>	<b>184</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>219</b>	<b>0,90</b>	<b>184</b>	<b>0,77</b>
ISHARES S&P 500	EUR	4.483	18,33	4.313	18,11
ISHARES MSI ELD	EUR	859	3,51	831	3,49
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.343</b>	<b>21,84</b>	<b>5.144</b>	<b>21,60</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>21.996</b>	<b>89,97</b>	<b>21.243</b>	<b>89,23</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>23.493</b>	<b>96,08</b>	<b>22.479</b>	<b>94,42</b>

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 ext. = 8,67%
- IIC = 2,37%
- IIC ext. = 21,84%
- Otros = 3,92%
- RF cot +1a = 1,7%
- RF cot +1a ext. = 54,45%
- RF cot -1a ext. = 4,11%
- RF repos = 2,04%
- RV cot. ext. = 0,9%



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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

No aplicable
--------------

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 31,500 millones de euros en concepto de compra, el 1,42% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 27,9% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 123,65 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

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

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

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos. En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompañando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,1% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,15%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,65%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,69% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 2,86%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,66%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%. GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 2,66%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR ETF, TORRELLA INVERSIONES SIMCAV, ISHARES MSI ELD MONTH EU HD ETF, TESLA MOTORS, BBVA FRN PERPET. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INTEL, JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24, CATERPILLAR FRN 13/9/24, HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,5% 30/3/26,

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/2/28.

Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente los mercados:

Algunas de las emisiones/compañías que hemos incorporado:  
CAIXABANK 8,25%,SANTANDER 7%, CREDIT AGRICOLE 7,25%,LA MONDIALE 6,75%,  
Algunas de las compañías que se han vendido:  
AT&T INC, US TREASURY 2%,MORGAN STANLEY;?.  
INTC,?entre otras?

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 36.240,15 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 63 millones de euros, que supone un 2,85% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,4%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 59,64 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC Gaesco Crossover Corp Mixto Intern A, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,85.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,03 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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