

**GVC GAESCO CROSSOVER FI**

Nº Registro CNMV: 5669

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2024  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, 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**

17 - GVC GAESCO CROSS MS QUALITY RVI

Fecha de registro : 17/03/2023

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

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

### Descripción general

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

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

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

### Operativa en instrumentos derivados

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

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                 | 0,04           | 0,06             | 0,30       |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,13           | 3,37             | 3,27       |         |

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

**2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| Clase   | Número participaciones |               | Número partícipes Divisa |              | Beneficios brutos distribuidos por participación |              | Inversión mínima |
|---------|------------------------|---------------|--------------------------|--------------|--|--------------|------------------|
|         | Per. Actual            | Per. Anterior | Per.Actual               | Per.Anterior | Per.Actual                                       | Per.Anterior |                  |
| CLASE A | 275.308,86             | 232.915,93    | 123                      | 115 EUR      | 0,00   | 0,00         | 0                |
| CLASE E | 138.206,64             | 95.265,33     | 9                        | 7 EUR        | 0,00   | 0,00         | 0                |
| CLASE I | 0,00                   | 0,00          | 0                        | 0 EUR        | 0,00   | 0,00         | 5.000.000        |
| CLASE P | 197.241,95             | 133.830,33    | 2                        | 1 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    | 3.302              | 1.734          |                |                |
| CLASE E | EUR    | 1.681              | 308            |                |                |
| CLASE I | EUR    | 0                  | 0              |                |                |
| CLASE P | EUR    | 2.387              | 1.483          |                |                |

**Valor liquidativo de la participación**

| Clase   | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 11,9928            | 10,8413        |                |                |
| CLASE E | EUR    | 12,1602            | 10,9188        |                |                |
| CLASE I | EUR    | 12,1511            | 10,9145        |                |                |
| CLASE P | EUR    | 12,1041            | 10,8929        |                |                |

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

| Clase   | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |            | Base de cálculo | Sistema imputación |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|------------|-----------------|--------------------|
|         | % efectivamente cobrado |              |       | %            |              |       |            |                 |                    |
|         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |            |                 |                    |
| CLASE A | 0,34                    | 0,48         | 0,82  | 1,01         | 0,68         | 1,69  | Resultados | al fondo        |                    |
| CLASE E | 0,11                    | 0,65         | 0,76  | 0,34         | 0,90         | 1,24  | Resultados | al fondo        |                    |
| CLASE I | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | Resultados | al fondo        |                    |
| CLASE P | 0,19                    | 0,50         | 0,69  | 0,56         | 0,73         | 1,29  | Resultados | al fondo        |                    |

| Clase   | Comisión de depósito    |           |              |
|---------|-------------------------|-----------|--------------|
|         | % efectivamente cobrado |           | Base cálculo |
|         | periodo                 | acumulada |              |
| CLASE A | 0,02                    | 0,06      | patrimonio   |
| CLASE E | 0,03                    | 0,08      | 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 M&S QUALITY RVI 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 | 10,62                  | 5,87       | 0,49    | 3,98    | 6,39    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,60            | 05/08/2024 | -2,60      | 05/08/2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,64             | 26/09/2024 | 1,64       | 26/09/2024 |                |       |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                 | Acumulado año t actual | Trimestral |         |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 |                        | Últ. trim  | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup> |                        |            |         |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo               | 9,67                   | 11,88      | 7,56    | 9,11    | 8,83    |         |         |         |         |
| Ibex-35                         | 13,54                  | 13,93      | 14,63   | 12,01   | 12,30   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,12                   | 0,14       | 0,16    | 0,15    | 0,16    |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                | 11,25                  | 15,41      | 8,20    | 8,65    | 9,20    |         |         |         |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>  | 8,61                   | 8,61       | 8,25    | 5,73    | 16,04   |         |         |         |         |

(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 |  |
| 1,12                   | 0,37      | 0,37       | 0,38    | 0,40    | 1,58    |         |         |         |  |

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**

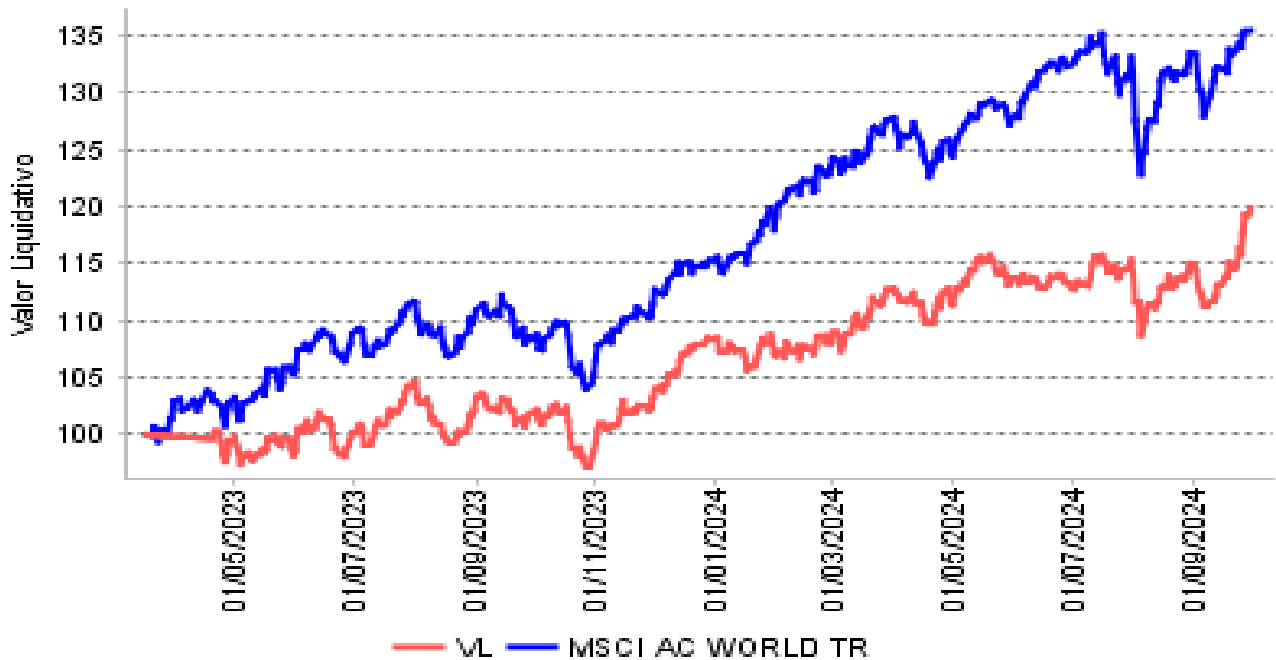
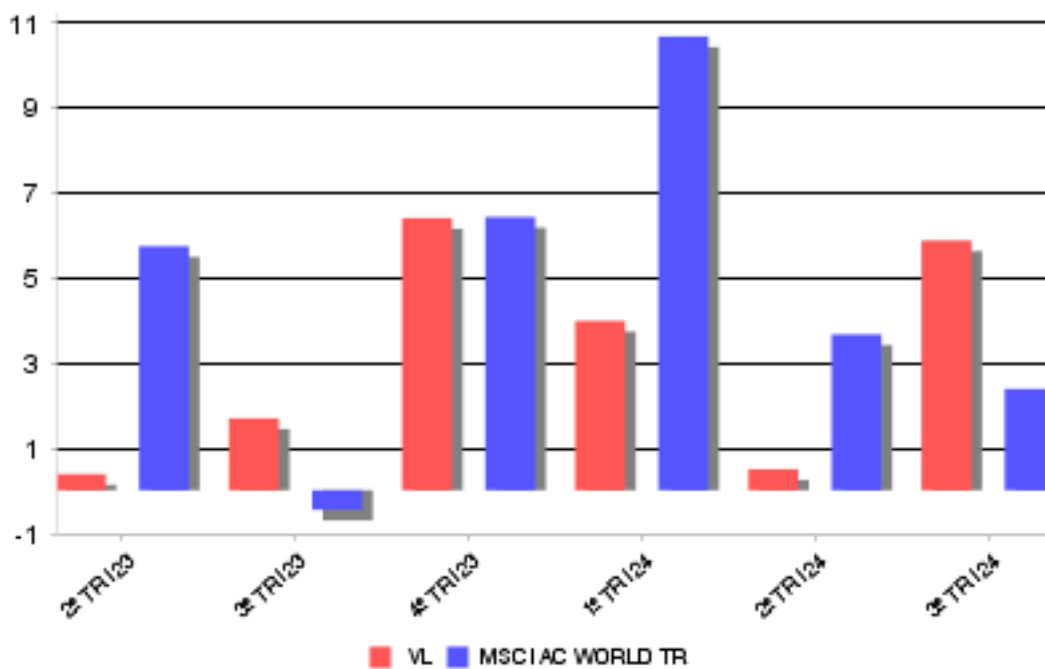


Gráfico rentabilidad

**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 M&S QUALITY RVI 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 | 11,37                  | 6,11       | 0,72    | 4,21    | 6,64    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,60            | 05/08/2024 | -2,60      | 05/08/2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65             | 26/09/2024 | 1,65       | 26/09/2024 |                |       |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                 | Acumulado año t actual | Trimestral |         |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 |                        | Últ. trim  | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup> |                        |            |         |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo               | 9,67                   | 11,88      | 7,55    | 9,11    | 8,83    |         |         |         |         |
| Ibex-35                         | 13,54                  | 13,93      | 14,63   | 12,01   | 12,30   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,12                   | 0,14       | 0,16    | 0,15    | 0,16    |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                | 11,25                  | 15,41      | 8,20    | 8,65    | 9,20    |         |         |         |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>  | 8,61                   | 8,61       | 8,25    | 5,73    | 16,04   |         |         |         |         |

(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 |
| 0,47                   | 0,16       | 0,15    | 0,16    | 0,17    | 0,69    |         |         |         |

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**

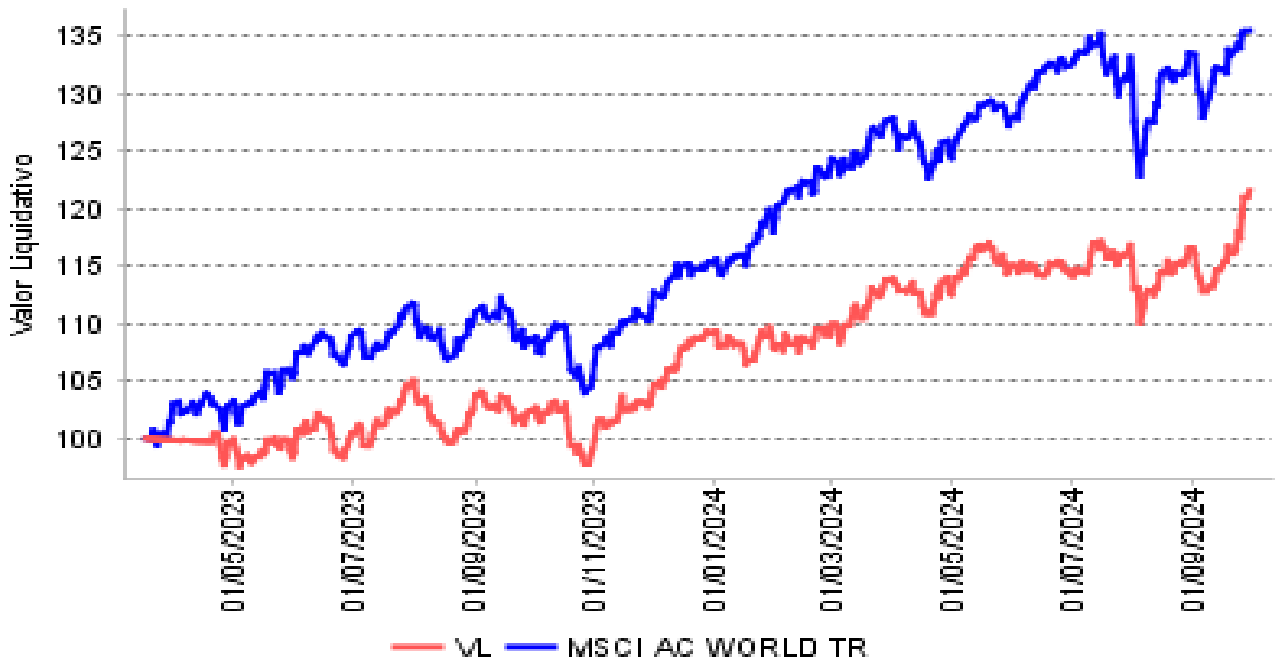
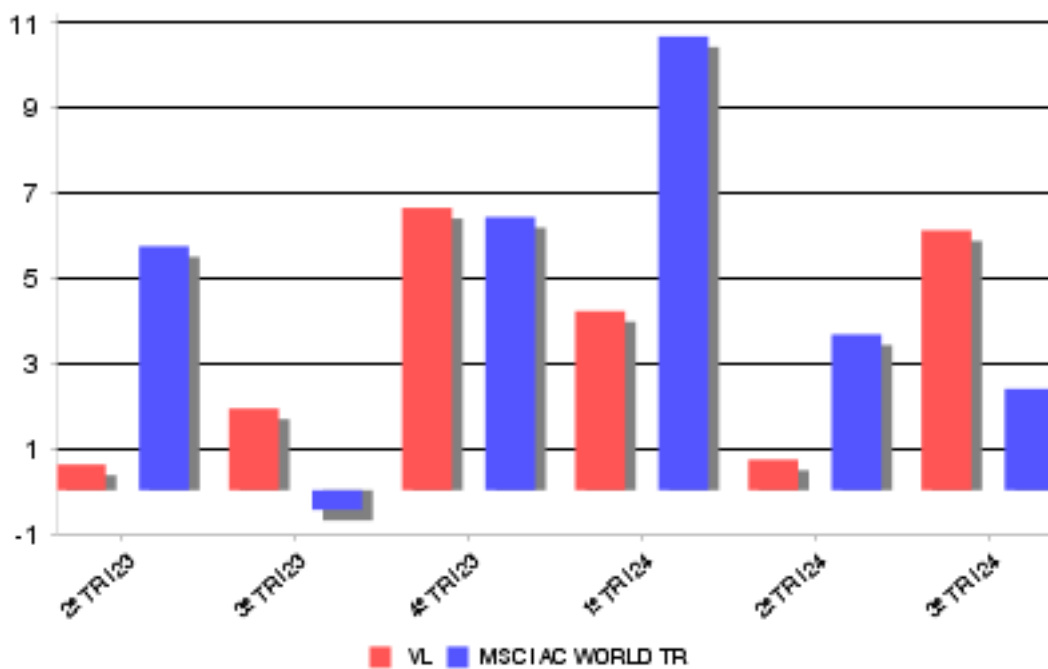


Gráfico rentabilidad

**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 M&S QUALITY RVI 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 | 11,33                  | 6,10       | 0,71    | 4,20    | 6,62    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,60            | 05/08/2024 | -2,60      | 05/08/2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65             | 26/09/2024 | 1,65       | 26/09/2024 |                |       |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                 | Acumulado año t actual | Trimestral |         |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 |                        | Últ. trim  | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup> |                        |            |         |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo               | 9,67                   | 11,88      | 7,56    | 9,11    | 8,83    |         |         |         |         |
| Ibex-35                         | 13,54                  | 13,93      | 14,63   | 12,01   | 12,30   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,12                   | 0,14       | 0,16    | 0,15    | 0,16    |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                | 11,25                  | 15,41      | 8,20    | 8,65    | 9,20    |         |         |         |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>  | 8,61                   | 8,61       | 8,25    | 5,73    | 16,04   |         |         |         |         |

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

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

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

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

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

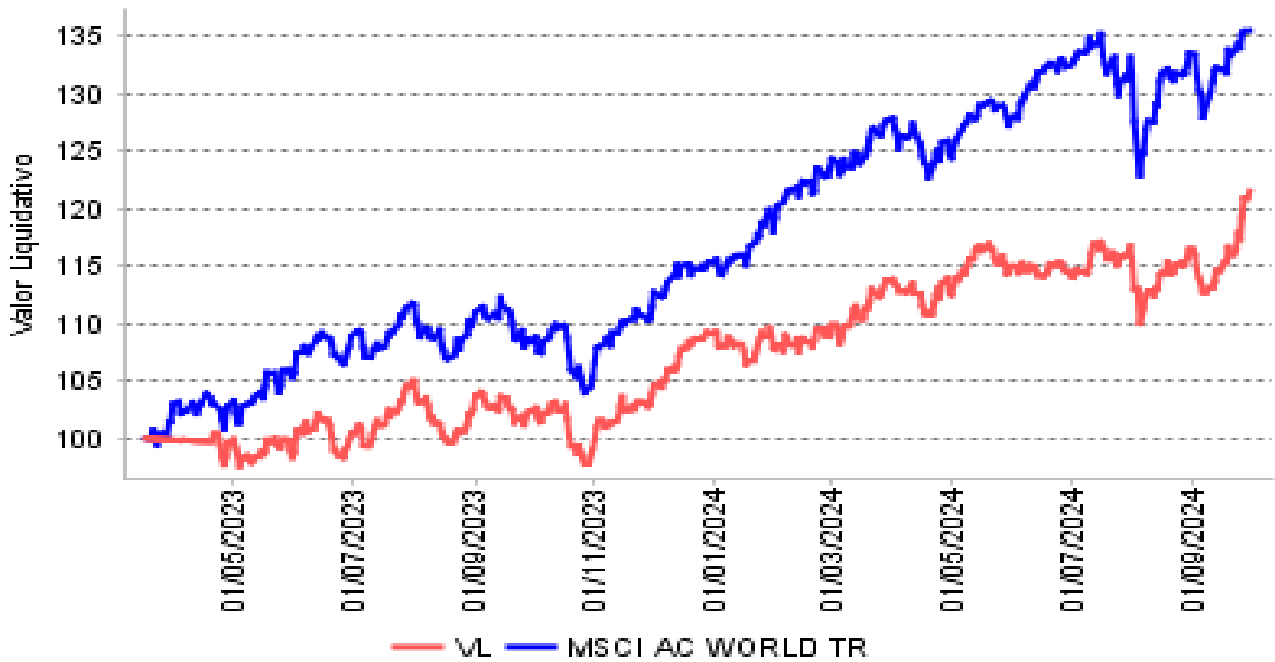
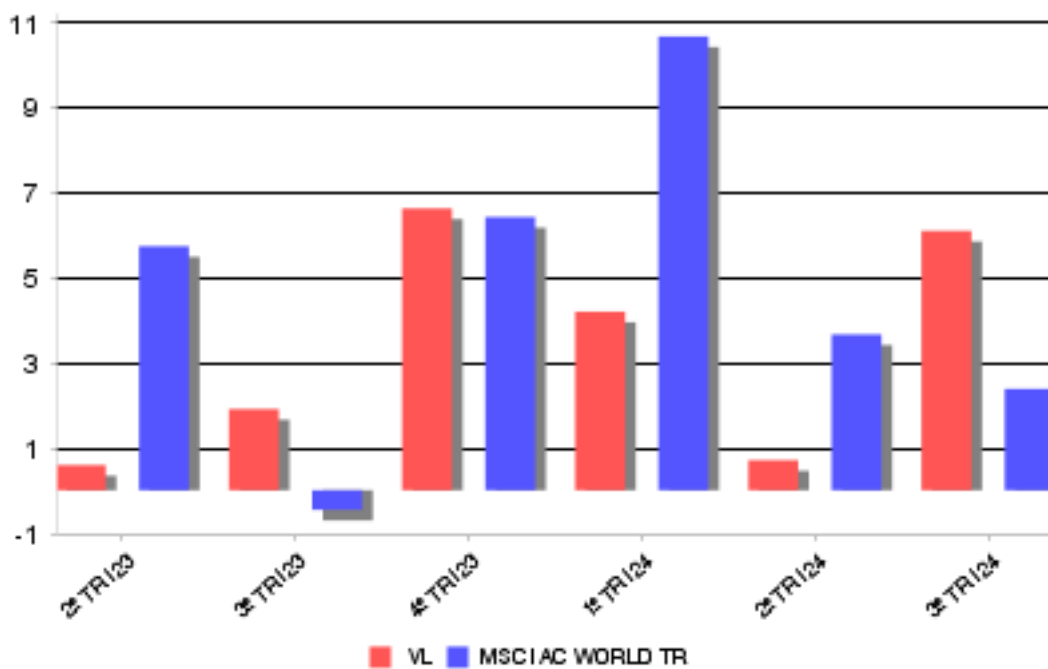


Gráfico rentabilidad

**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 M&S QUALITY RVI 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 | 11,12                  | 6,03       | 0,64    | 4,13    | 6,56    |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,60            | 05/08/2024 | -2,60      | 05/08/2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65             | 26/09/2024 | 1,65       | 26/09/2024 |                |       |

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

|                                 | Acumulado año t actual | Trimestral |         |         |         | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 |                        | Últ. trim  | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: <sup>(ii)</sup> |                        |            |         |         |         |         |         |         |         |
| Valor liquidativo               | 9,67                   | 11,88      | 7,55    | 9,11    | 8,83    |         |         |         |         |
| Ibex-35                         | 13,54                  | 13,93      | 14,63   | 12,01   | 12,30   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año              | 0,12                   | 0,14       | 0,16    | 0,15    | 0,16    |         |         |         |         |
| MSCI AC WORLD TR                | 11,25                  | 15,41      | 8,20    | 8,65    | 9,20    |         |         |         |         |
| VaR histórico <sup>(iii)</sup>  | 8,61                   | 8,61       | 8,25    | 5,73    | 16,04   |         |         |         |         |

(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 |
| 0,68                   | 0,23       | 0,22    | 0,23    | 0,25    | 0,93    |         |         |         |

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**

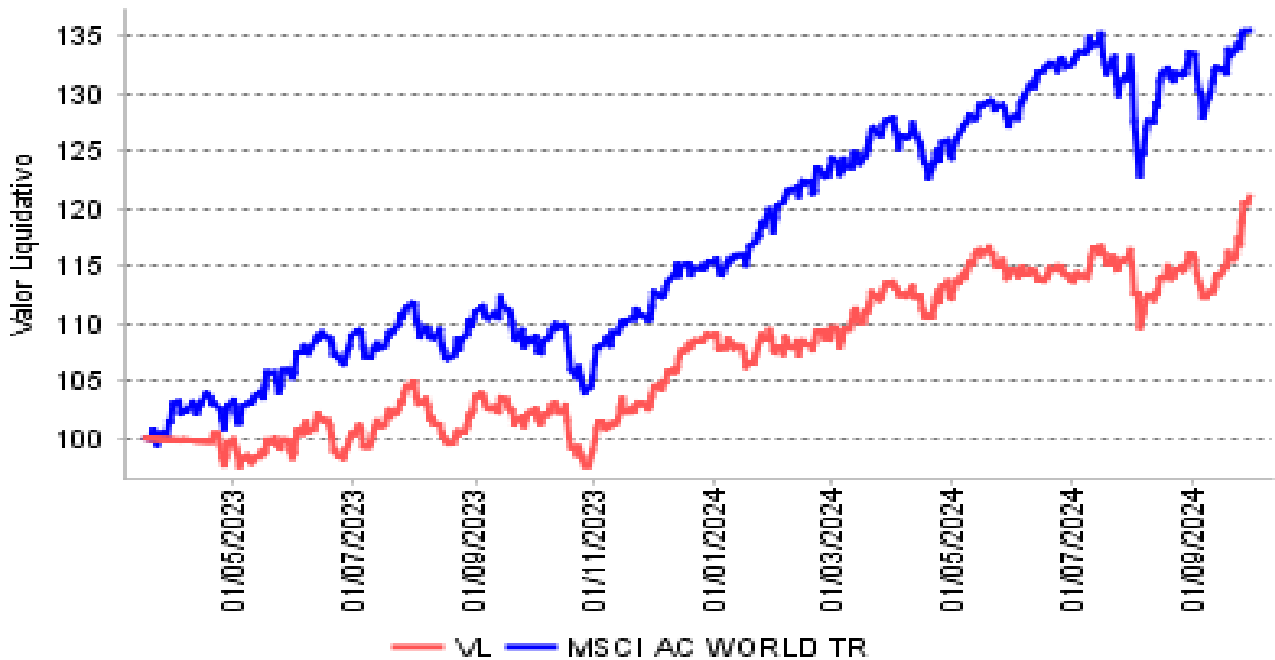
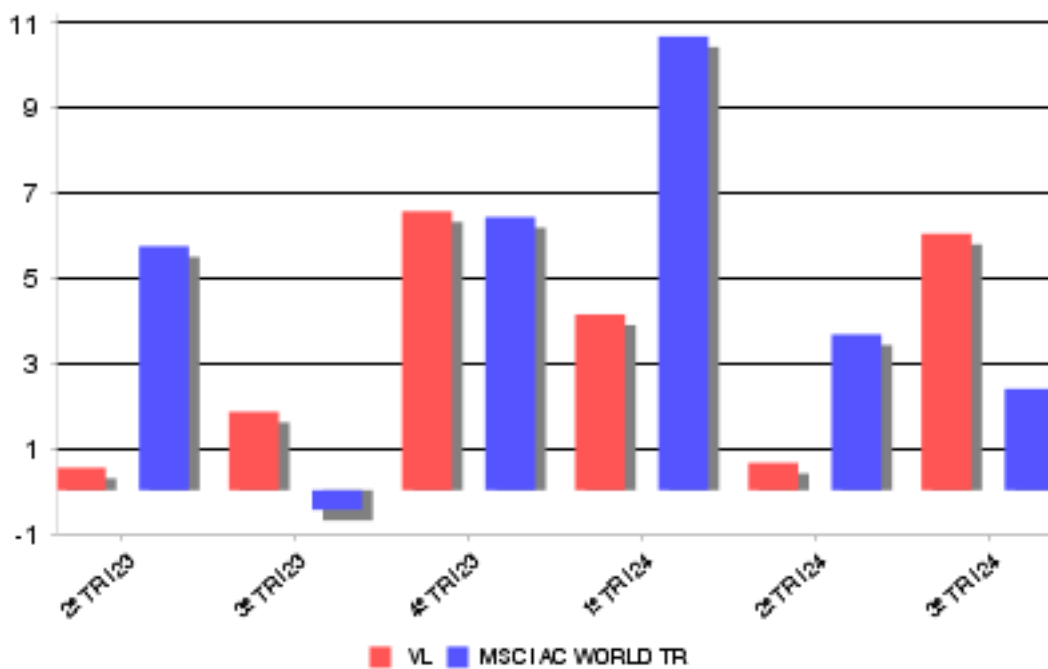


Gráfico rentabilidad

**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 *<br>(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                 | 7.300              | 99,05         | 5.010                | 95,27         |
| * Cartera interior                          | 140                | 1,91          | 102                  | 1,93          |
| * Cartera exterior                          | 7.159              | 97,14         | 4.908                | 93,34         |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA)                    | 113                | 1,54          | 237                  | 4,51          |
| (+/-) RESTO                                 | -43                | -0,59         | 11                   | 0,22          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>7.370</b>       | <b>100,00</b> | <b>5.258</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)      | 5.258                    | 4.799                  | 3.525               |   |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)                | 27,24                    | 8,41                   | 61,73               | 300,64                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                              | 6,14                     | 0,55                   | 11,57               | 1.267,23                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 7,01                     | 0,95                   | 13,24               | 807,61                                    |
| + Intereses   | 0,04                     | 0,04                   | 0,11                | 40,85                                     |
| + Dividendos  | 0,44                     | 1,00                   | 1,79                | -46,18                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 6,59                     | 0,20                   | 12,52               | 4.067,20                                  |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,00                     | -0,31                  | -1,14               | -98,97                                    |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Otros resultados                                  | -0,06                    | 0,02                   | -0,04               | -418,32                                   |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,86                    | -0,39                  | -1,67               | 170,13                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,77                    | -0,35                  | -1,48               | 164,82                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                    | -0,02                  | -0,07               | 22,22                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,01                    | -0,01                  | -0,03               | 81,91                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,01                    | -0,01                  | -0,02               | 35,17                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,05                    | 0,00                   | -0,07               | 0,00                                      |
| (+) Ingresos  | -0,01                    | -0,01                  | 0,00                | 23,60                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                             | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                      | -0,01                    | -0,01                  | 0,00                | 23,60                                     |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>7.370</b>             | <b>5.258</b>           | <b>7.370</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**

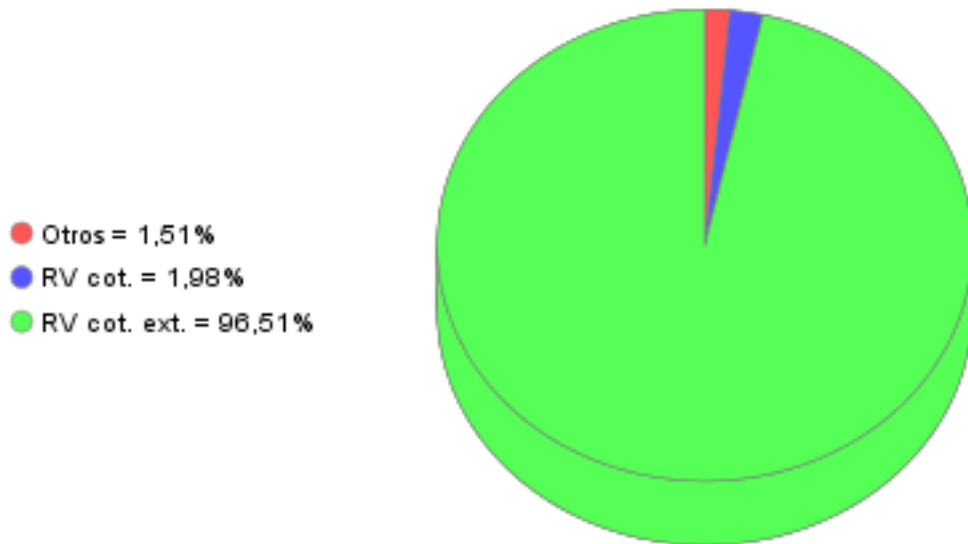
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------|--------|----------------|------|------------------|------|
|                                      |        | Valor mercado  | %    | Valor mercado    | %    |
| INDITEX                              | EUR    | 146            | 1,98 | 102              | 1,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA        |        | 146            | 1,98 | 102              | 1,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                 |        | 146            | 1,98 | 102              | 1,93 |
| TOTAL INTERIOR                       |        | 146            | 1,98 | 102              | 1,93 |
| ANDRITZ                              | EUR    | 106            | 1,44 | 86               | 1,64 |
| BEKAERT NV                           | EUR    | 133            | 1,80 | 64               | 1,22 |
| BARCO NV                             | EUR    | 29             | 0,39 | 25               | 0,48 |
| NUVEI CORP SUBO                      | CAD    | 109            | 1,48 | 110              | 2,09 |
| WEST FRASER TIM                      | CAD    | 32             | 0,44 | 27               | 0,50 |
| NOVARTIS                             | CHF    | 70             | 0,94 | 84               | 1,61 |
| SANDOZ GROUP AG                      | CHF    | 145            | 1,97 | 115              | 2,19 |
| TSINGTAO BREWER                      | HKD    | 151            | 2,05 | 72               | 1,37 |
| HEIDELBERGCEMEN                      | EUR    | 69             | 0,94 | 48               | 0,92 |
| NESTE OIL OYJ                        | EUR    | 0              | 0,00 | 47               | 0,89 |
| SANOFI                               | EUR    | 217            | 2,94 | 151              | 2,87 |
| BIC                                  | EUR    | 99             | 1,34 | 77               | 1,46 |
| IPSEN                                | EUR    | 140            | 1,90 | 102              | 1,95 |
| BAT                                  | GBP    | 70             | 0,94 | 45               | 0,85 |
| PERSIMMON PLC                        | GBP    | 98             | 1,33 | 79               | 1,51 |
| ASHMORE GROUP P                      | GBP    | 113            | 1,54 | 72               | 1,36 |
| VESUVIUS                             | GBP    | 105            | 1,42 | 72               | 1,38 |
| CNOOC LTD                            | HKD    | 109            | 1,47 | 87               | 1,66 |
| CHINA MOBILE                         | HKD    | 72             | 0,98 | 53               | 1,00 |
| LENOVO GROUP                         | HKD    | 199            | 2,71 | 147              | 2,79 |
| INMODE LTD                           | USD    | 102            | 1,38 | 80               | 1,53 |
| RENASAS ELECTRO                      | JPY    | 70             | 0,94 | 47               | 0,90 |
| SONY CORP                            | JPY    | 95             | 1,29 | 70               | 1,33 |
| M3                                   | JPY    | 71             | 0,96 | 53               | 1,00 |
| JAPAN TOBACCO                        | JPY    | 156            | 2,11 | 91               | 1,73 |
| BAYCURRENT CONS                      | JPY    | 74             | 1,00 | 53               | 1,00 |
| ALIBABA GROUP H                      | HKD    | 223            | 3,03 | 122              | 2,32 |
| COUNTRY GARDEN                       | HKD    | 44             | 0,60 | 0                | 0,00 |
| NETEASE                              | HKD    | 43             | 0,59 | 29               | 0,54 |
| JD.COM CL A                          | HKD    | 302            | 4,10 | 113              | 2,14 |
| SUNNY OPTICAL T                      | HKD    | 0              | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TECNI GLASS                          | USD    | 90             | 1,23 | 69               | 1,31 |
| TENCENT HOLDING                      | HKD    | 79             | 1,07 | 60               | 1,14 |
| WEIBO CLASS A                        | HKD    | 95             | 1,29 | 39               | 0,75 |
| ARCA CONTINENTA                      | MXN    | 69             | 0,94 | 49               | 0,93 |
| GRUPO AEROPORTU                      | MXN    | 35             | 0,47 | 25               | 0,47 |
| GRUPO MEXICO SA                      | MXN    | 72             | 0,98 | 53               | 1,01 |
| TECHNIP ENERGIE                      | EUR    | 131            | 1,78 | 98               | 1,87 |
| FIAT CHRYSLER A                      | EUR    | 96             | 1,30 | 72               | 1,37 |
| SWEDISH ORPHAN                       | SEK    | 153            | 2,08 | 102              | 1,95 |
| TOBII                                | SEK    | 3              | 0,05 | 4                | 0,07 |
| AGCO CORP                            | USD    | 94             | 1,28 | 56               | 1,07 |
| ALCOA                                | USD    | 235            | 3,19 | 160              | 3,05 |
| ALPHABET INC/CA                      | USD    | 146            | 1,98 | 110              | 2,10 |
| AMAZON.COM                           | USD    | 89             | 1,20 | 78               | 1,48 |

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

|                                      |     |              |              |              |              |
|--------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| COMPANHIA DE BE                      | USD | 157          | 2,13         | 116          | 2,21         |
| CABOT OIL GAS C                      | USD | 144          | 1,95         | 97           | 1,85         |
| APERGY CORP                          | USD | 104          | 1,41         | 78           | 1,48         |
| CISCO                                | USD | 69           | 0,93         | 43           | 0,81         |
| CIVITAS RESOURC                      | USD | 66           | 0,89         | 49           | 0,93         |
| COGNIZANT TECHN                      | USD | 109          | 1,48         | 73           | 1,39         |
| DR. HORTON                           | USD | 77           | 1,05         | 43           | 0,81         |
| EXPEDIA, INC.                        | USD | 103          | 1,40         | 64           | 1,22         |
| FACEBOOK                             | USD | 126          | 1,71         | 97           | 1,84         |
| F5 NETWORKS INC                      | USD | 151          | 2,05         | 92           | 1,76         |
| INCYTE CORPORAT                      | USD | 105          | 1,43         | 83           | 1,59         |
| INGLES MARKETS                       | USD | 57           | 0,77         | 36           | 0,68         |
| LENNAR CORPORAT                      | USD | 72           | 0,98         | 43           | 0,81         |
| OSHKOSH CORP                         | USD | 104          | 1,41         | 64           | 1,22         |
| PFIZER                               | USD | 61           | 0,83         | 45           | 0,86         |
| SAMSUNG ELECTRO                      | USD | 142          | 1,92         | 111          | 2,10         |
| SHUTTERSTOCK IN                      | USD | 139          | 1,89         | 70           | 1,33         |
| SKYWORKS SOLUT.                      | USD | 71           | 0,96         | 54           | 1,02         |
| UNITED THERAPEU                      | USD | 272          | 3,69         | 204          | 3,87         |
| UNITED HEALTH.                       | USD | 126          | 1,71         | 88           | 1,67         |
| VIPSHOP HOLDING                      | USD | 83           | 1,13         | 36           | 0,68         |
| YETI HOLDINGS                        | USD | 32           | 0,44         | 17           | 0,33         |
| ZOOM VIDEO COMM                      | USD | 110          | 1,49         | 81           | 1,54         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b> |     | <b>7.112</b> | <b>96,51</b> | <b>4.879</b> | <b>92,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>          |     | <b>7.112</b> | <b>96,51</b> | <b>4.879</b> | <b>92,80</b> |
| <b>TOTAL EXTERIOR</b>                |     | <b>7.112</b> | <b>96,51</b> | <b>4.879</b> | <b>92,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>    |     | <b>7.258</b> | <b>98,49</b> | <b>4.981</b> | <b>94,73</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**



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 |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| CITIGROUP   | OPCION!CITIGROUP!100!                   | 272                          | Inversión                |
| GOLDMAN SACHS   | OPCION!GOLDMAN SACHS!100!               | 1.150                        | Inversión                |
| UNITED CONTINENTAL HOLDINGS                           | OPCION!UNITED CONTINENTAL HOLDINGS!100! | 216                          | Inversión                |
| FORD MOTOR  | OPCION!FORD MOTOR!100!                  | 188                          | Inversión                |
| Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable     |   | 1.825                        |                          |
| Total Operativa Derivados Derechos                    |   | 1.825                        |                          |
| META PLATFORMS  | OPCION!META PLATFORMS!100!              | 108                          | Inversión                |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable |   | 108                          |                          |
| Total Operativa Derivados Obligaciones                |   | 108                          |                          |

**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 21,77% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 168,1 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

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

Se recrudece la tensión en el conflicto Israel ? Hamás, con riesgo de internacionalización. El petróleo (WTI) baja a 68,57 USD desde los niveles marcados en julio de 77,91 USD. La inflación, con comportamiento dispar entre las regiones, a la baja en EE.UU. y Europa. Los tipos bajan en EE.UU. al 5,00% y en la UE al 3,65%. En septiembre, China lanza un programa de estímulos para activar el crédito. Baja la TIR del bono a 10 años americano hasta el 3,79%, y el alemán al 2,13%. La economía mundial continúa débil. China con indicadores del mes de septiembre mixtos.

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

Nuestro nivel de inversión bruto en renta variable (sin contar con el efecto de las opciones) ha oscilado entre el 94% y el 99% en el período. Por sectores, seguimos teniendo un mayor peso en tecnología (c24%) y en salud (c20%). Seguimos estando poco expuestos a financieras ya que solo estamos presentes en una gestora de fondos y en una Fintech. El fondo está más sesgado a mediana c65% y gran capitalización c23%. Un 9% de nuestras participadas son compañías de baja capitalización (< 2.000 millones de EUR). Geográficamente América del norte pesa un c43%, Europa y Asia Pacifico cerca del 27% ambas, y América del Sur un 3%.

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 7,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,44%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,38%.

#### 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 40,16% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 8,94%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,37%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 5,87%, 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 julio nos vencieron algunas de las opciones que utilizamos de seguro ante eventos negativos de mercado: AirCap Holdings (compañía de leasing de aeronaves), Edison International, Entergy (dos eléctricas americanas) y Goldman Sachs (unos de los mayores bancos americanos). A su vez, recortamos un 0,5% el peso de Alcoa, líder en la producción de aluminio, con un balance muy saneado, pero con cierta volatilidad en las acciones. El resto de los movimientos que se realizaron en el mes, fueron ajustes por entrada de patrimonio. Seguimos estudiando compañías con balances fuertes, elevada generación de caja respecto de su valor de mercado y posiciones competitivas ventajosas para poder incorporarlas al fondo. Además, seguimos monitorizando nuestras participadas, por si surge la oportunidad de incrementar o reducir su peso en el fondo.

En agosto, ante la sobre-reacción del mercado, aprovechamos para incrementar peso en Japan Tobacco y en Alcoa. Además, incrementamos también posiciones en JD.com al caer un -10% en un día tras el anuncio de Walmart de vender su participación del 9%. La sobre-reacción ante el miedo a una recesión en EE.UU. desde nuestro punto de vista no está justificada a la vista de los datos. Aprovechamos para incrementar posiciones en valores que nos gustan a precios más atractivos si cabe. En el caso de JD.com la salida acelerada de Walmart no nos parece que afecte a la estrategia de la compañía a largo plazo.

En septiembre, ante la entrada de liquidez en el fondo, aprovechamos a cambiar de peso ciertos nombres. Así, redujimos el peso en la farmacéutica Novartis, tras su buen comportamiento, y aumentado peso en Shutterstock (banco de imágenes y videos) y Bekaert (industrial belga). Compramos una pequeña participación en la china de servicios inmobiliarios Country Garden Services (gestión de vecindades, entre otros). Además, diluimos el peso de Inditex, Meta, Amazon y Tecnoglass, ahora más justas por valoración. Salimos completamente de Neste, por haber cambiado radicalmente sus fundamentales a peor. Finalmente, compramos una opción de venta sobre Goldman Sachs, vencimiento marzo 2025, y estamos vendiendo una opción de compra sobre Meta para ingresar la prima, y con un precio de ejercicio un 10% superior al precio actual.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: JD.COM CLASS A, ALIBABA GROUP HOLDING, BAYCURRENT, F5 NETWORKS, SANOFI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: STELLANTIS, SAMSUNG ELECTRONICS-GDR, CIVITAS RESOURCES, COTERRA ENERCOTERRA ENERGY, ALPHABET INC/CA-CL C.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 161,85 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 3,77% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,38%.

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 11,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,41%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,88%.

La beta de GVC Gaesco Crossover MS Quality RVI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,64.

GVC Gaesco Gestión SGIIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,03 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que en 2024 pueda haber un aterrizaje suave de las economías mundiales ya que los datos macro publicados no son especialmente negativos. De todas formas, estos datos son dispares y afectan de diferente forma a los mercados (datos algo peores en Alemania y mejores en Estados Unidos).

Los últimos datos de inflación apuntan a una relajación en Europa y EE.UU. De todas formas la inflación no baja de forma drástica, así que seguimos pensando que los tipos no van a bajar tan rápido.

En esta segunda parte de 2024 hay procesos electorales importantes que podrían añadir volatilidad adicional a los mercados, que siguen haciendo máximos con un número muy reducido de grandes compañías.

Nuestra estrategia es defensiva en su naturaleza, por invertir en calidad y por nuestra cobertura con opciones.

Pensamos que nuestra estructura de cartera afronta las incertidumbres con un mejor perfil de riesgo que el mercado, buscando la asimetría de resultados, minimizando pérdidas y volatilidad.

Tenemos muy en cuenta la preservación del capital.

## 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