

**GVC GAESCO CROSSOVER FI**

Nº Registro CNMV: 5669

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2025

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Fondo por compartimentos:** SI

**Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS

**Rating depositario:** A+

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**

11 - GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV + RF

Fecha de registro : 23/12/2022

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

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

### Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando estrategias de inversión: i) trading sobre activos de renta variable y renta fija directa, ii) inversión en Futuros sobre índices de RV (-100% + 100%) y iii) inversión en Futuros sobre índices de RF (-100% + 100%).

La estrategia de inversión "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RV 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 a la renta fija (RF) será entre 0%-100% RF pública o privada de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y hasta un 20% sin calidad crediticia determinada, siendo la duración media de la RF inferior a 7 años La exposición a emergentes será hasta un 15% y la exposición al riesgo divisa será hasta el 80%. 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 RF.

Se podrá invertir hasta un 30% en IIC, incluidas las del grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses más un 7% para la renta fija y MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR,, para la renta variable.

### Operativa en instrumentos derivados

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	0,77	0,40	0,77	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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	56.019,74	47.922,81	42	42 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER	429.177,10	428.501,81	3	3 EUR	0,00	0,00	3.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	779	745	318	311
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	0
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	6.092	6.784	5.165	4.692
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	0
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	0	0	0	0

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	13,9080	15,5469	10,7170	9,8769
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	14,2437	15,8810	10,8327	9,8791
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	14,1947	15,8322	10,8160	9,8788
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	14,1148	15,7529	10,7885	9,8783
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	EUR	14,0349	15,6733	10,7609	9,8777

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

Clase	Comisión de gestión						Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo			
	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado	Base cálculo	
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV	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 MOMENTUM RV RF 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	-10,54	-10,54	23,90	-0,17	3,60	45,07	8,51		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	27/01/2025	-3,92	27/01/2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	14/03/2025	4,24	14/03/2025		

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

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

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

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: (ii)									
Valor liquidativo	23,66	23,66	20,63	19,33	14,13	18,29	13,53		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13		
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01		
VaR histórico (iii)	18,92	18,92	8,31	17,14	11,55	8,31	24,96		

(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
0,38	0,38	0,41	0,40	0,39	1,60	1,58	1,15	

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**

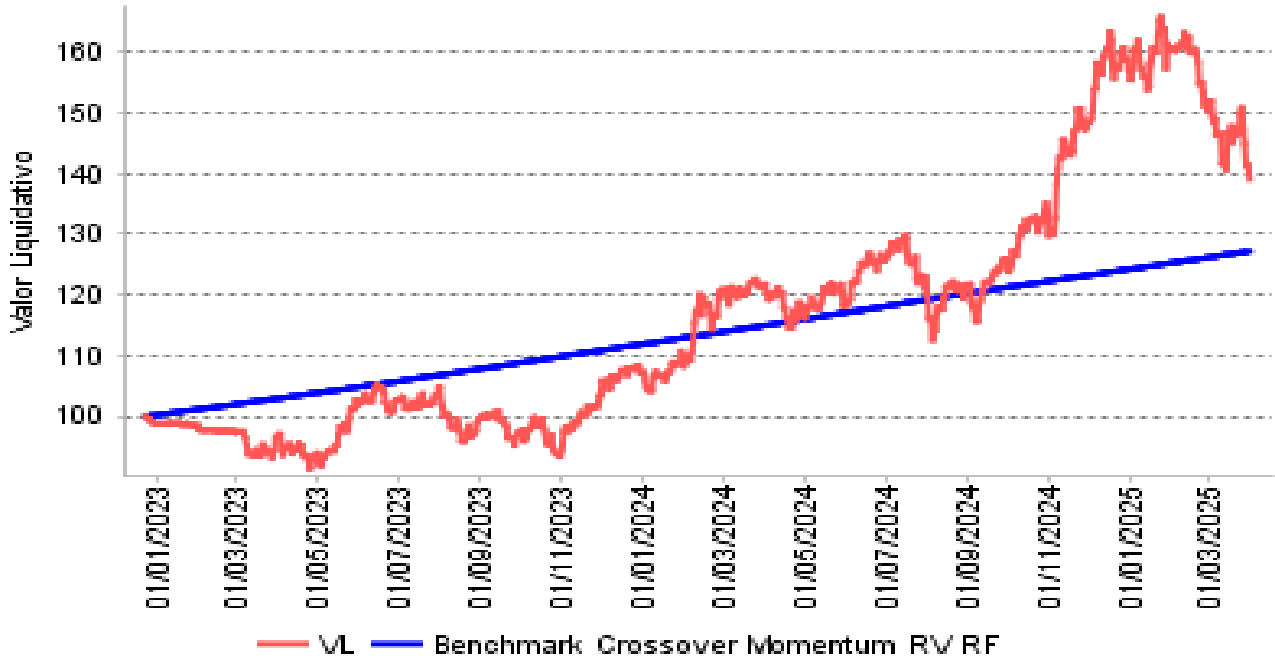
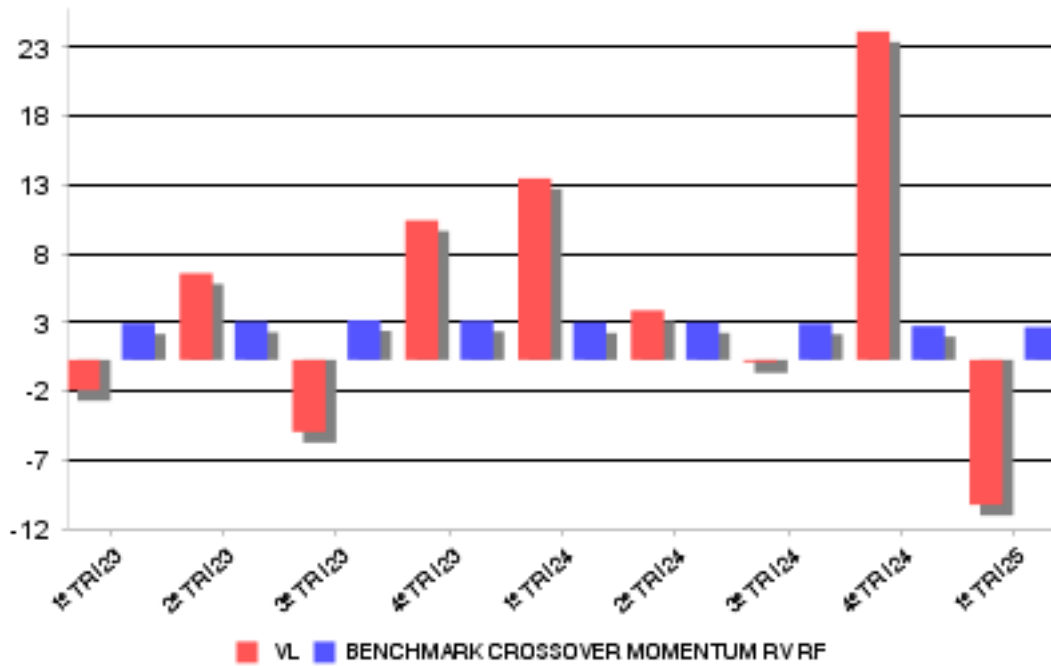


Gráfico rentabilidad

**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 MOMENTUM RV RF 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	-10,31	-10,31	24,23	0,10	3,87	46,60	9,65		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,91	27/01/2025	-3,91	27/01/2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	14/03/2025	4,24	14/03/2025		

(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	23,66	23,66	20,63	19,33	14,13	18,29	13,53		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13		
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01		
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,92	18,92	8,31	17,14	11,55	8,31	24,96		

(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
0,02	0,02	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

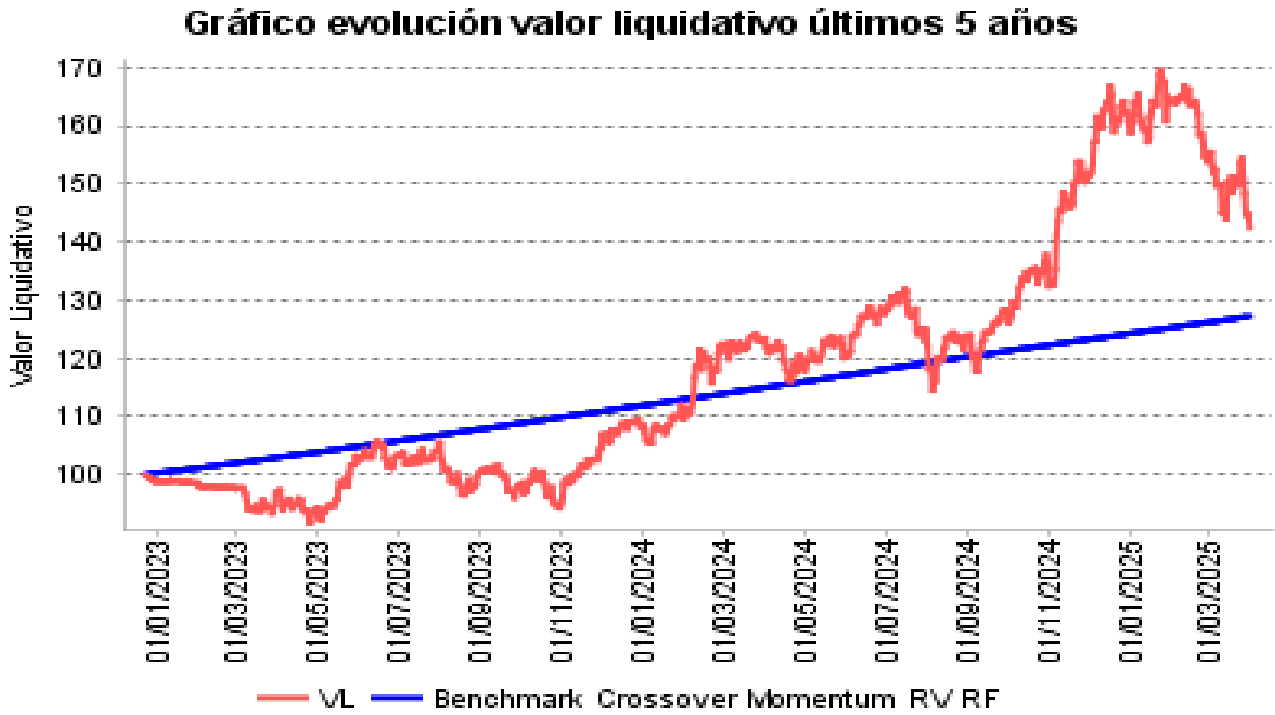
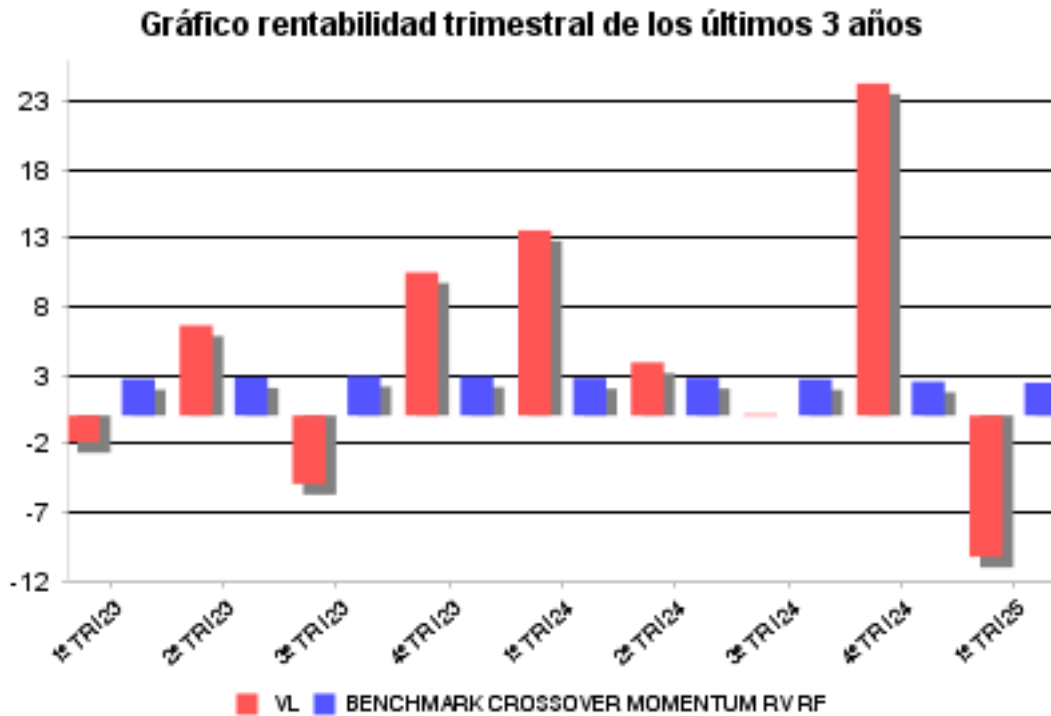


Gráfico rentabilidad



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV RF F 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	-10,34	-10,34	24,18	0,06	3,83	46,38	9,49		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	27/01/2025	-3,92	27/01/2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	14/03/2025	4,24	14/03/2025		

(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	23,66	23,66	20,63	19,33	14,13	18,28	13,53		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13		
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01		
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,92	18,92	8,31	17,14	11,55	8,31	24,96		

(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	
0,16	0,16	0,18	0,17	0,16	0,67	0,69	0,87		

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

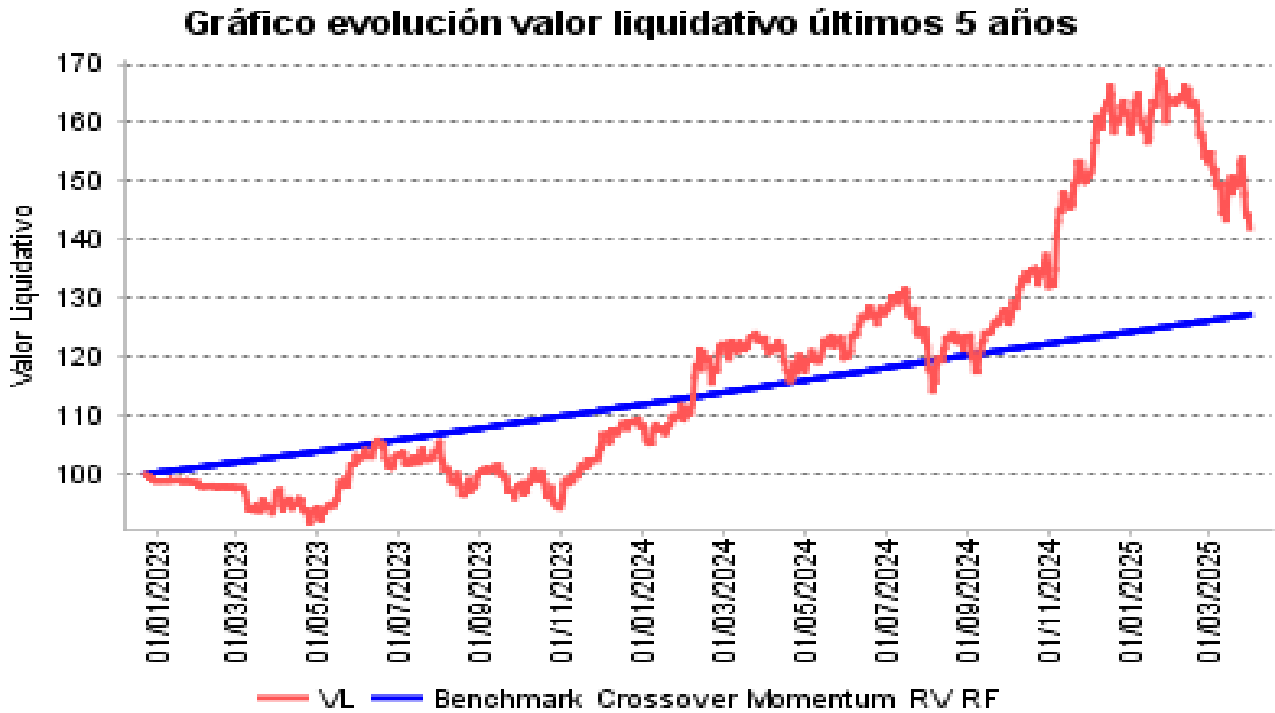
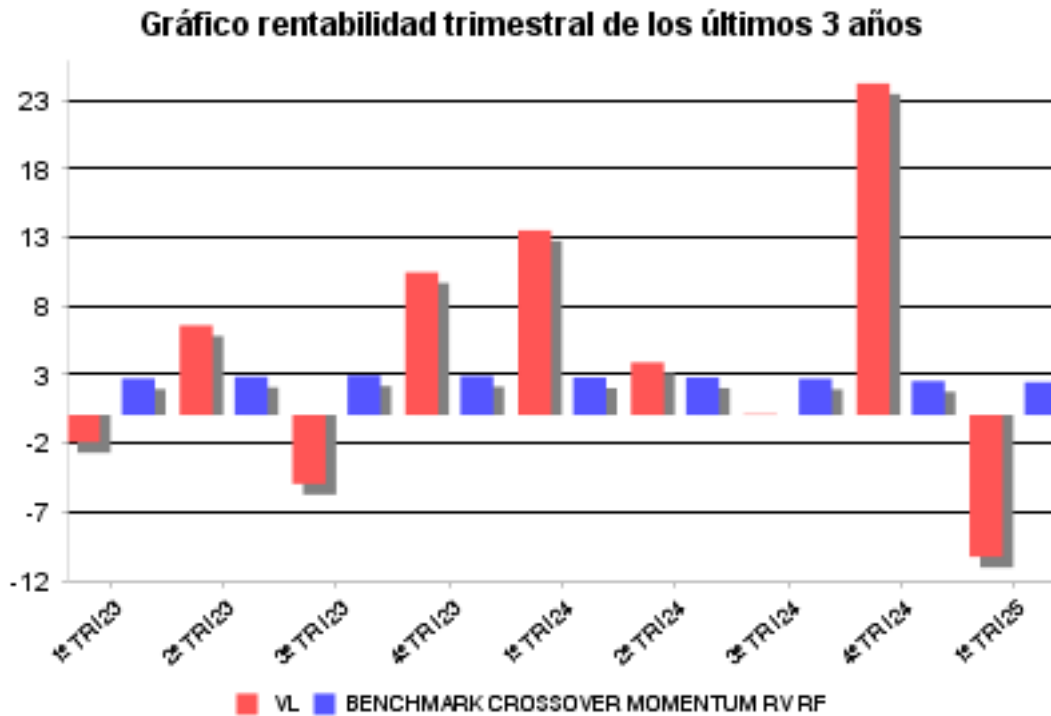


Gráfico rentabilidad



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV RF 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	-10,40	-10,40	24,10	0,00	3,77	46,02	9,21		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	27/01/2025	-3,92	27/01/2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	14/03/2025	4,24	14/03/2025		

(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	23,66	23,66	20,63	19,33	14,13	18,29	13,53		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13		
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01		
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,92	18,92	8,31	17,14	11,55	8,31	24,96		

(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	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

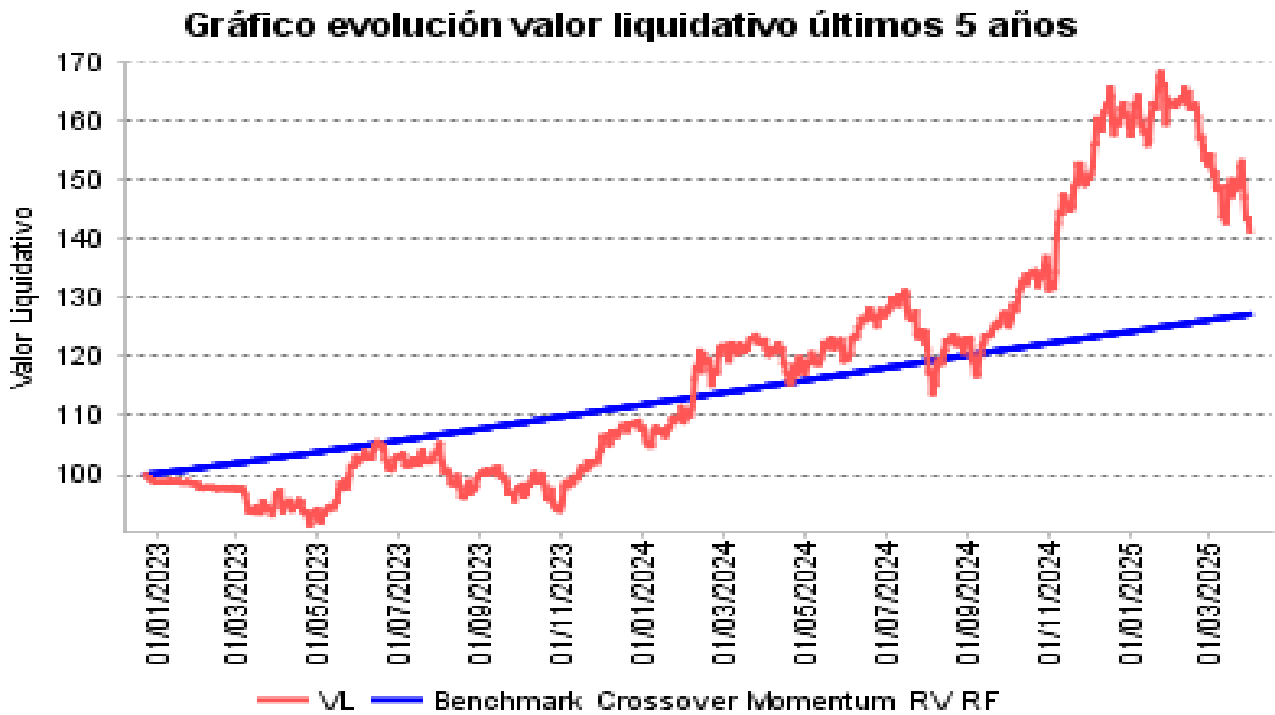
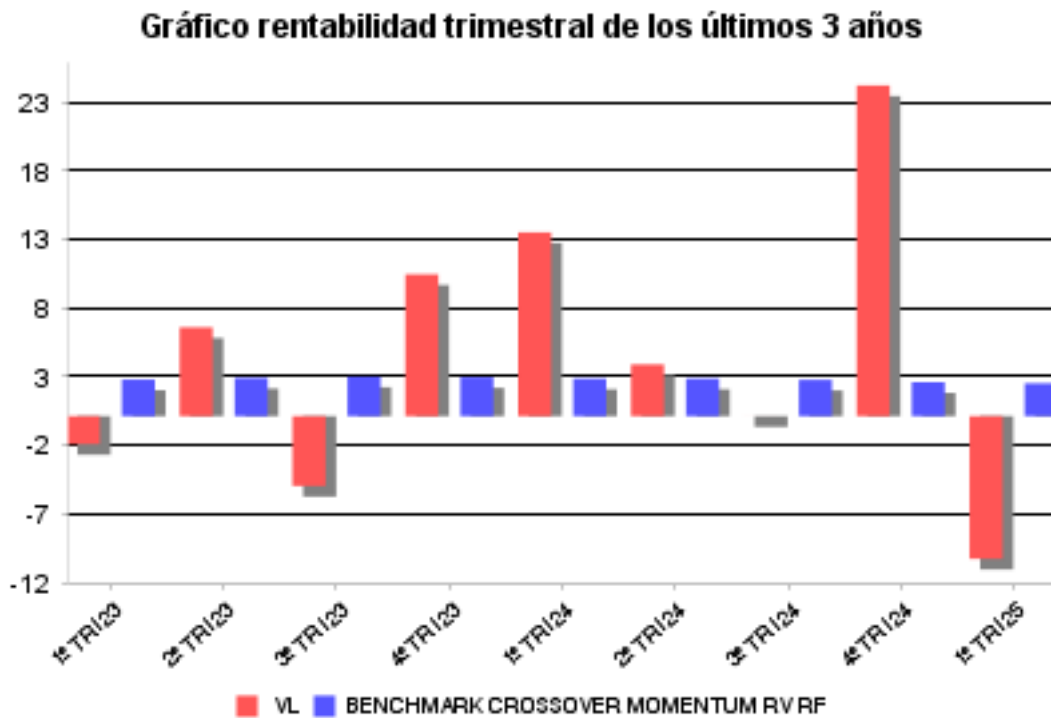


Gráfico rentabilidad



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC GAESCO CROSSOVER MOMENTUM RV RF 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	-10,45	-10,45	24,02	-0,07	3,70	45,65	8,94		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,92	27/01/2025	-3,92	27/01/2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,24	14/03/2025	4,24	14/03/2025		

(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	23,66	23,66	20,63	19,33	14,13	18,29	13,53		
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18		
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13		
Benchmark Crossover Momentum RV RF	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01		
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	18,92	18,92	8,31	17,14	11,55	8,31	24,96		

(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	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**

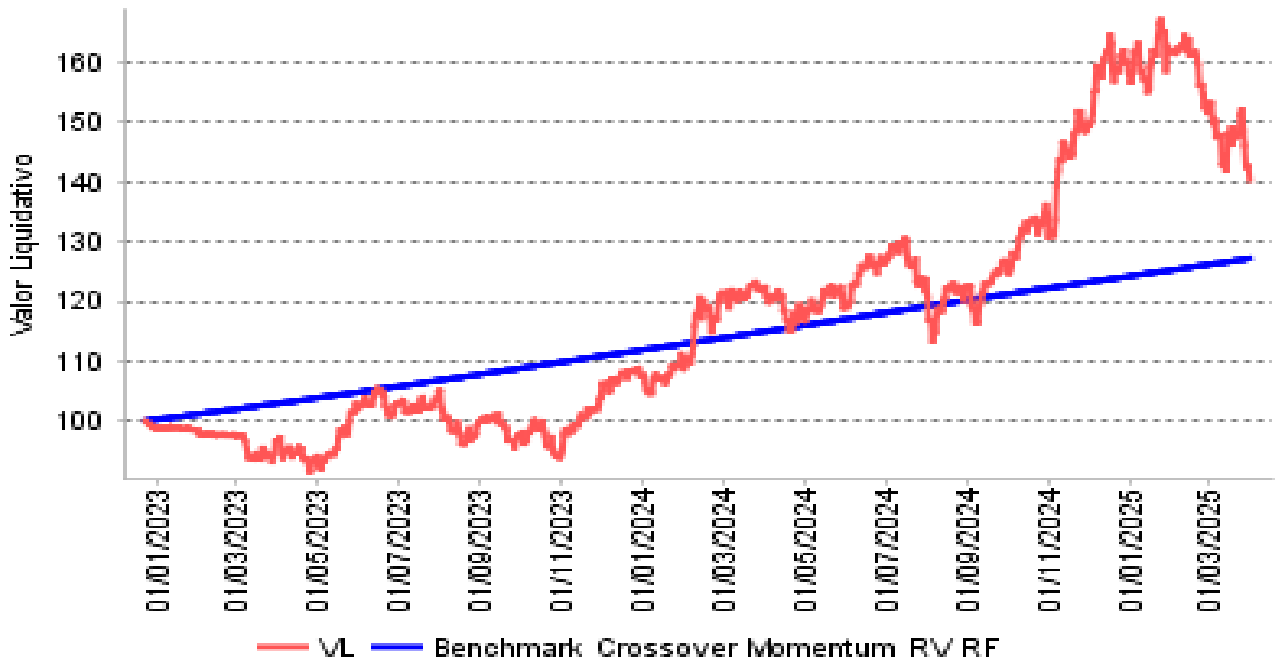
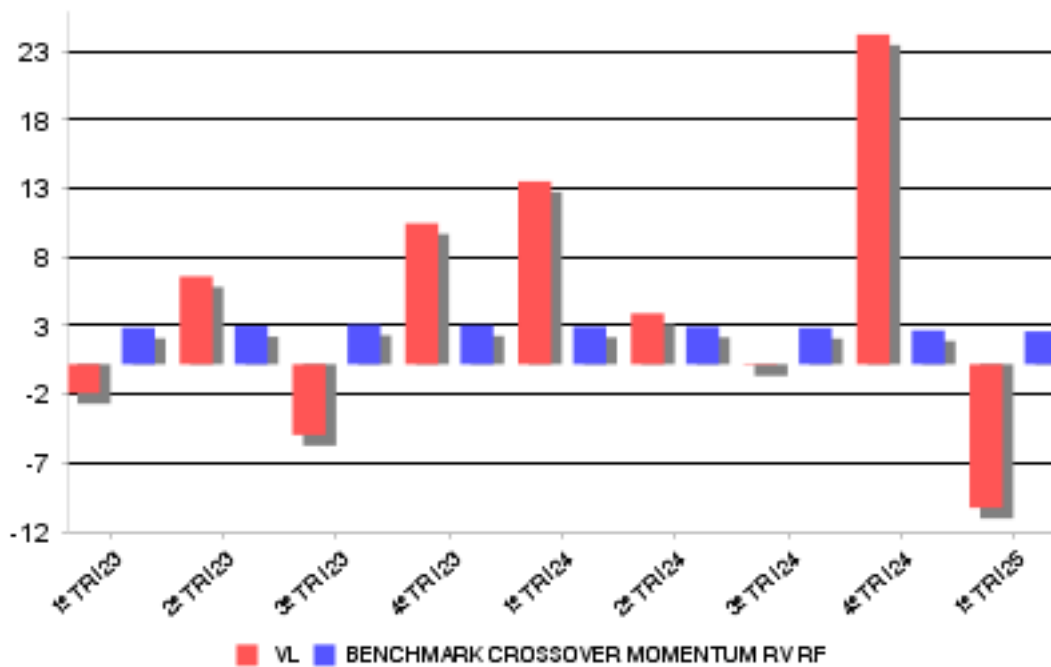


Gráfico rentabilidad

**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	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Mixto Euro	44.190	1.035	1,44
Mixto Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
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	190.735	12.122	0,59
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>1.331.712</b>	<b>38.772</b>	<b>0,16</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	6.371	92,72	6.630	88,06
* Cartera interior	1.970	28,67	1.709	22,70
* Cartera exterior	4.401	64,04	4.921	65,36
* 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)	356	5,18	910	12,09
(+/-) RESTO	144	2,10	-11	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.871</b>	<b>100,00</b>	<b>7.529</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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.529	5.976	7.529	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	1,95	1,64	1,95	31,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-10,58	20,99	-10,58	-156,01
(+) Rendimientos de gestión	-10,43	21,48	-10,43	-154,01
+ Intereses	0,07	0,03	0,07	146,04
+ Dividendos	0,79	0,68	0,79	29,83
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,22	20,79	-11,22	-160,06
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,07	267,43
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,49	-0,19	-57,35
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	13,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	38,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-68,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,28	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	-1.291,27
+ 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	0,04	0,00	0,04	-1.291,27
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>6.871</b>	<b>7.529</b>	<b>6.871</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	%
METROVACESA	EUR	451	6,56	210	2,78
NEINOR HOMES SL	EUR	483	7,03	491	6,53
AEDAS HOMES SAU	EUR	320	4,65	268	3,57
ENAGAS SA	EUR	0	0,00	101	1,34
ACERINOX	EUR	108	1,57	0	0,00
OHL	EUR	50	0,73	0	0,00
INMOB. DEL SUR	EUR	124	1,81	100	1,33
RED ELÉCTRICA	EUR	191	2,77	167	2,22
REALIA BUSINESS	EUR	121	1,76	102	1,35
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	269	3,58
GRUPO EMPRESARI	EUR	123	1,79	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.970</b>	<b>28,67</b>	<b>1.709</b>	<b>22,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.970</b>	<b>28,67</b>	<b>1.709</b>	<b>22,70</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>1.970</b>	<b>28,67</b>	<b>1.709</b>	<b>22,70</b>
KEYENCE CORP	JPY	72	1,05	79	1,06
FANUC	JPY	75	1,10	77	1,02
YASKAWA ELECTRI	JPY	46	0,67	50	0,66
GALAXY DIGITAL	CAD	129	1,88	222	2,95
REN	EUR	110	1,60	91	1,21
ALPHABET INC/CA	USD	433	6,31	383	5,09
OKLO INC	USD	40	0,58	0	0,00
ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	109	1,45
ARM HOLDINGS PL	USD	195	2,83	211	2,80
BAKKT HOLDINGS	USD	0	0,00	48	0,64
BIGBEAR AI HOLD	USD	159	2,31	86	1,14
BOEING	USD	0	0,00	171	2,27
BROADCOM LTD	USD	174	2,53	257	3,42
C3 AI INC A	USD	58	0,85	100	1,32
CERENCE	USD	58	0,85	0	0,00
COINBASE GLOBAL	USD	64	0,93	96	1,27
CROWSATRIKE HOL	USD	212	3,08	215	2,85
FAIR ISAAC	USD	0	0,00	115	1,53
FORTINET INC	USD	125	1,81	128	1,70
IBM	USD	184	2,68	0	0,00
IONQ	USD	57	0,83	0	0,00
MICROSOFT	USD	475	6,92	557	7,40
MICROSTRATEGY	USD	133	1,94	252	3,34
NUSCALE POWER C	USD	65	0,95	85	1,13
ORACLE CORP	USD	149	2,16	185	2,46
PALANTIR TECHNO	USD	164	2,38	0	0,00
PALO ALTO NETWO	USD	142	2,07	158	2,10
QUANTUM COMPUTI	USD	74	1,08	0	0,00
RIGETTI COMPUTI	USD	29	0,43	0	0,00
RUBRIK INC	USD	226	3,28	256	3,40
SERVE ROBOTICS	USD	69	1,01	39	0,52
SERVICENOW	USD	331	4,82	455	6,05
SOUNDHOUND A	USD	113	1,64	192	2,54
SYNOPSIS	USD	0	0,00	127	1,68
TWILIO A	USD	118	1,71	0	0,00

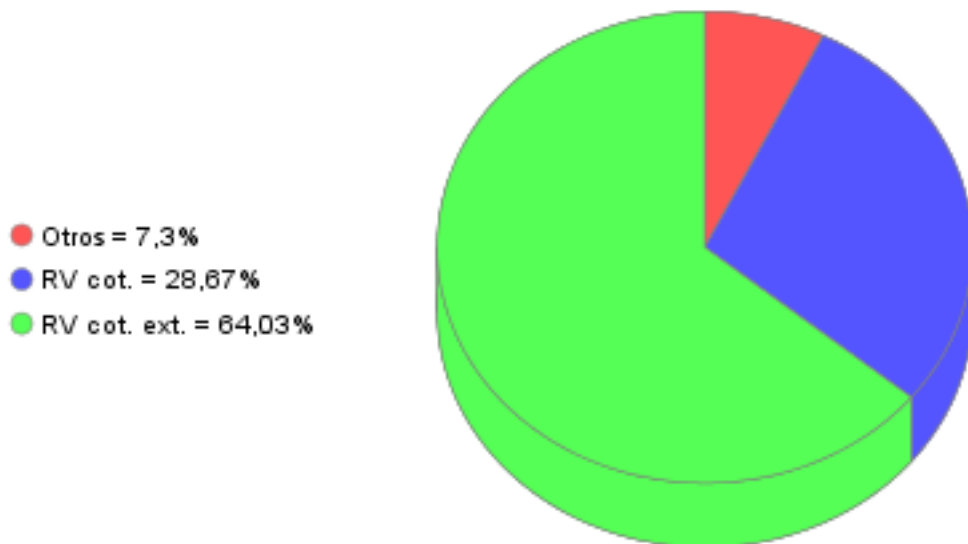
GVC Gaesco Crossover FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2025

UIPATH CLASS A	USD	38	0,55	98	1,31
ZSCALER	USD	83	1,20	78	1,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.401	64,03	4.921	65,35
TOTAL RENTA VARIABLE		4.401	64,03	4.921	65,35
TOTAL EXTERIOR		4.401	64,03	4.921	65,35
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.371	92,70	6.630	88,05

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

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
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 21,400 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 particep posee el 88,13% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf. 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 0 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 21,400 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio.

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

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

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

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quien lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

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

Continuamos con niveles de exposición en renta variable 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 20,83% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 18,2%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -10,54%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,39%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -8,74% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -10,54%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,38%.

#### 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 -10,54%, 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 0,16%.

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.

Durante el periodo se han adquirido: ACERINOX, ARM HOLDINGS ADR, BAKKT HOLDINGS, BIGBEAR AI HOLDINGS, BROADCOM INC, CERENCE, EMPRESARIAL SAN JOSE, FCC, AEDAS HOMES SAU, ALPHABET INC/CA-CL C, . Se han vendido: ACERINOX, BAKKT HOLDINGS, BIGBEAR AI HOLDINGS, BOEING, BROADCOM INC, EMPRESARIAL SAN JOSE, ENAGAS, FAIR ISAAC, ARISTA NETWORKS INC, ARM HOLDINGS ADR.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: METROVACESA, ARM HOLDINGS ADR, QUANTUM COMPUTING, REDEIA CORPORACION, INMOBILIARIA DEL SUR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOUNDHOUND A, ALPHABET INC/CA-CL C, NEINOR HOMES SLU, GALAXY DIGITAL HOLDING, SERVICENOW.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%.

La beta de GVC Gaesco Crossover momentum Rv Rf, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,50 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial inflación.

## 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