

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2025
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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

13 - GVC GAESCO CROSSOVER-VOA MIXTO INTERN

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

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

Descripción general

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: principalmente venta sistemática de opciones sobre acciones (VOA) y ii) trading sobre activos de RV y de RF. La exposición a renta variable (RV) será como mínimo del 30% y hasta el 75% 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, con un sesgo hacia la pequeña empresa.

La exposición a la renta fija (RF) será como mínimo del 25% y hasta el 70% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB- y sin calidad crediticia hasta un 15% siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 30% y al riesgo divisa será superior al 30%. 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 inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión; en concreto, en opciones sobre acciones y en Futuros de índices de renta variable.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN (Eur) para la parte de inversión en 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	0,38	0,52	0,38	2,13
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 VOA MIXTO	39.144,41	37.378,99	27	25 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	615.208,89	615.208,89	1	1 EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	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 VOA MIXTO	EUR	433	413	135	59
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	7.001	6.976	6.585	0
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	0	0	0	0
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	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 VOA MIXTO	EUR	11,0489	11,0451	10,5618	9,8606
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,3795	11,3392	10,7030	9,8634
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,2387	11,2141	10,6430	9,8622
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	EUR	11,1371	11,1236	10,5996	9,8614

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			comulada			Base de cálculo	
	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER VOA MIXTO INTERN A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	0,03	0,03	0,10	1,88	-0,91	4,58	7,11		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04/03/2025	-1,35	04/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	15/01/2025	0,96	15/01/2025		

(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	8,31	8,31	6,42	8,21	4,67	6,07	3,61		
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	5,79	5,79	4,87	6,91	3,69	5,00	4,61		
VOA Mixto									
VaR histórico (iii)	6,10	6,10	6,59	5,79	7,10	6,59	8,99		

(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
0,41	0,41	0,46	0,42	0,42	1,72	1,66	17,01	

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

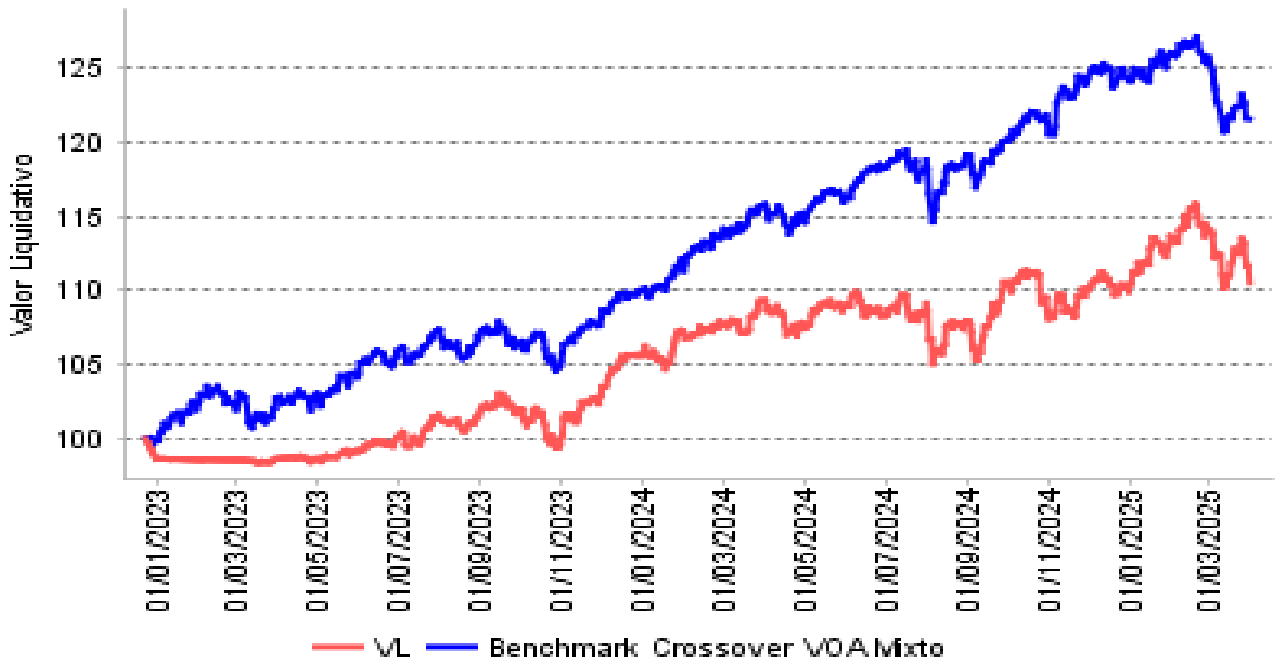
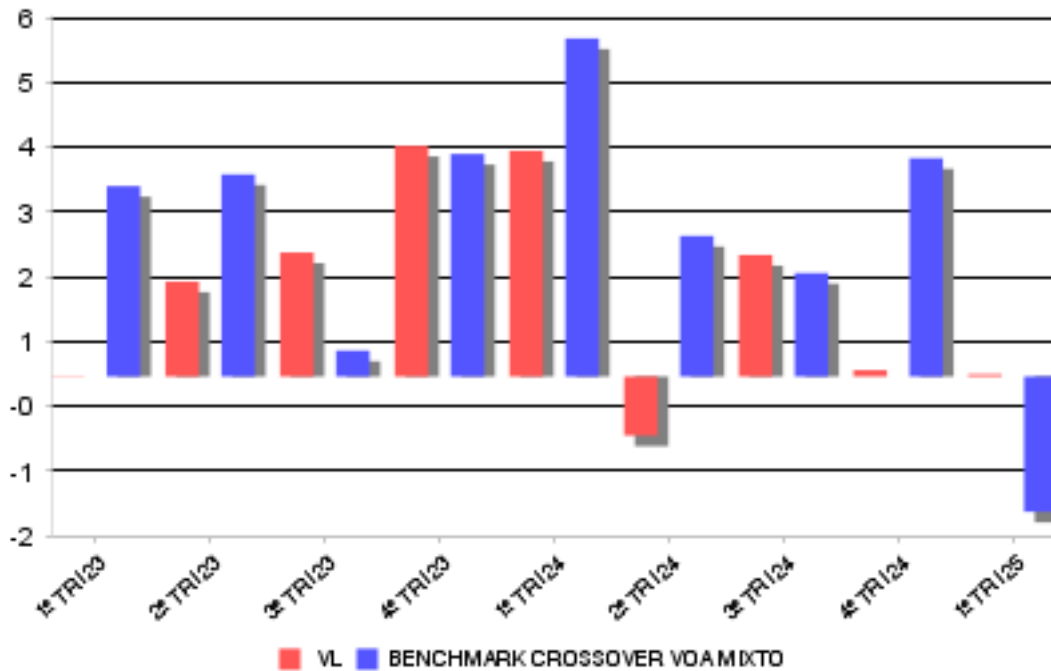


Gráfico rentabilidad

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 VOA MIXTO INTERN E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	0,36	0,36	0,43	2,21	-0,59	5,94	8,51		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04/03/2025	-1,35	04/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	15/01/2025	0,96	15/01/2025		

(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	8,31	8,31	6,42	8,21	4,67	6,07	3,61		
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	5,79	5,79	4,87	6,91	3,69	5,00	4,61		
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,10	6,10	6,59	5,79	7,10	6,59	8,99		

(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
0,09	0,09	0,10	0,09	0,08	0,37	0,38	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

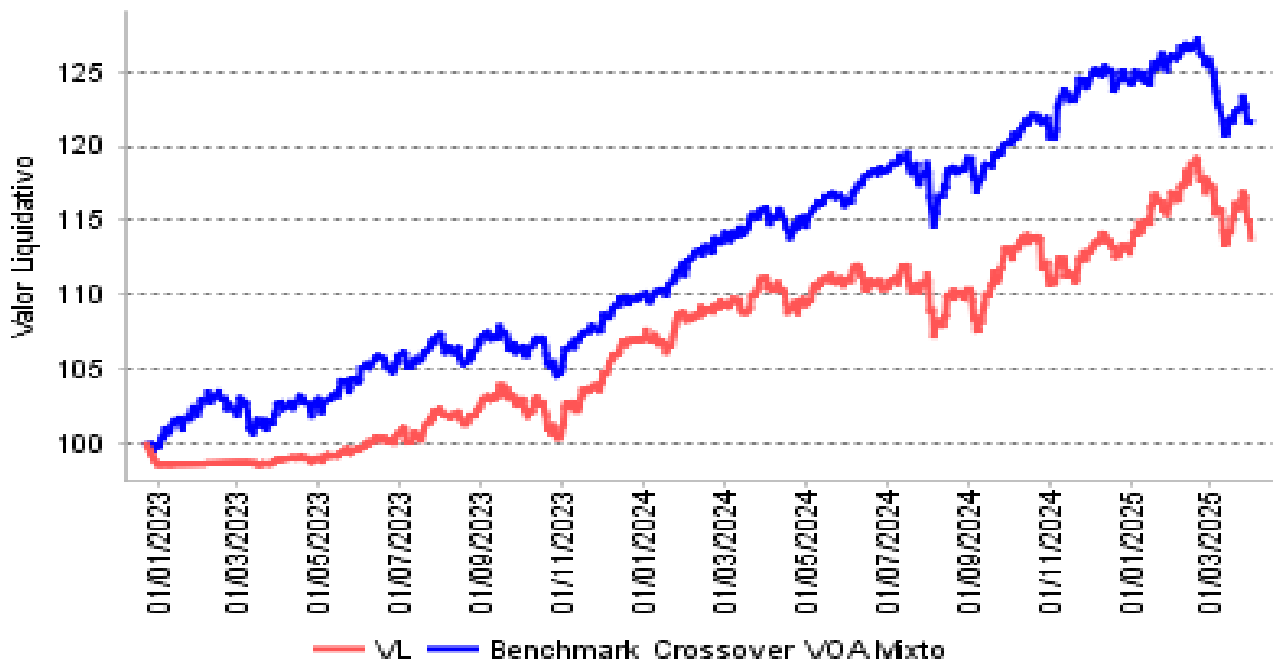
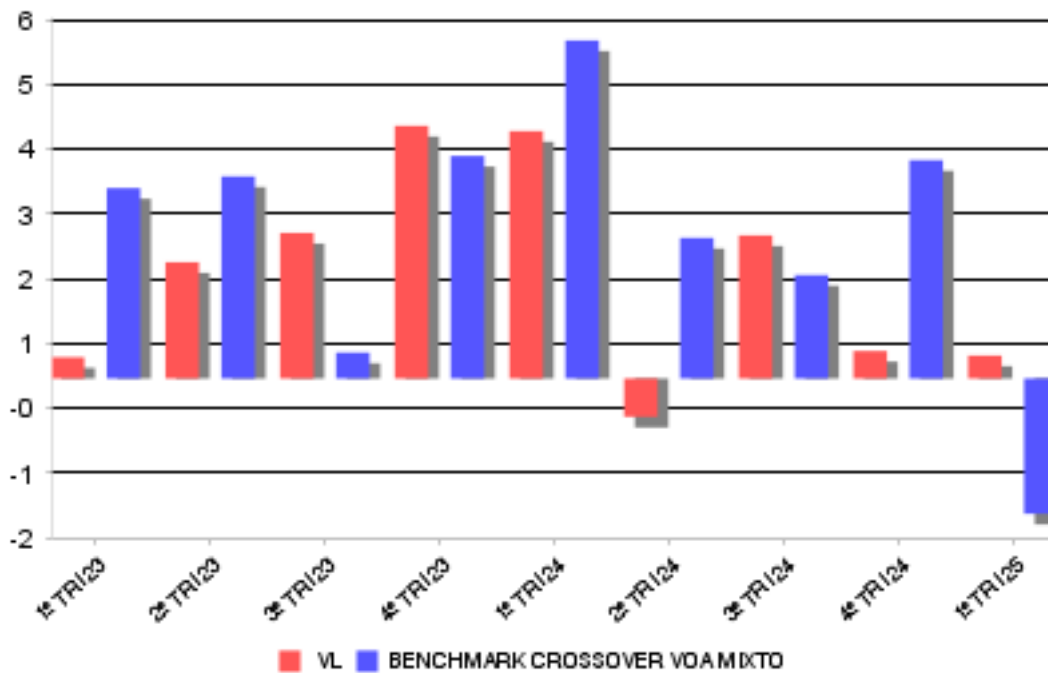


Gráfico rentabilidad

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 VOA MIXTO INTERN I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,22	0,22	0,29	2,07	-0,73	5,37	7,92		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04/03/2025	-1,35	04/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	15/01/2025	0,96	15/01/2025		

(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	8,31	8,31	6,42	8,21	4,67	6,07	3,61		
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	5,79	5,79	4,87	6,91	3,69	5,00	4,61		
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,10	6,10	6,59	5,79	7,10	6,59	8,99		

(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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

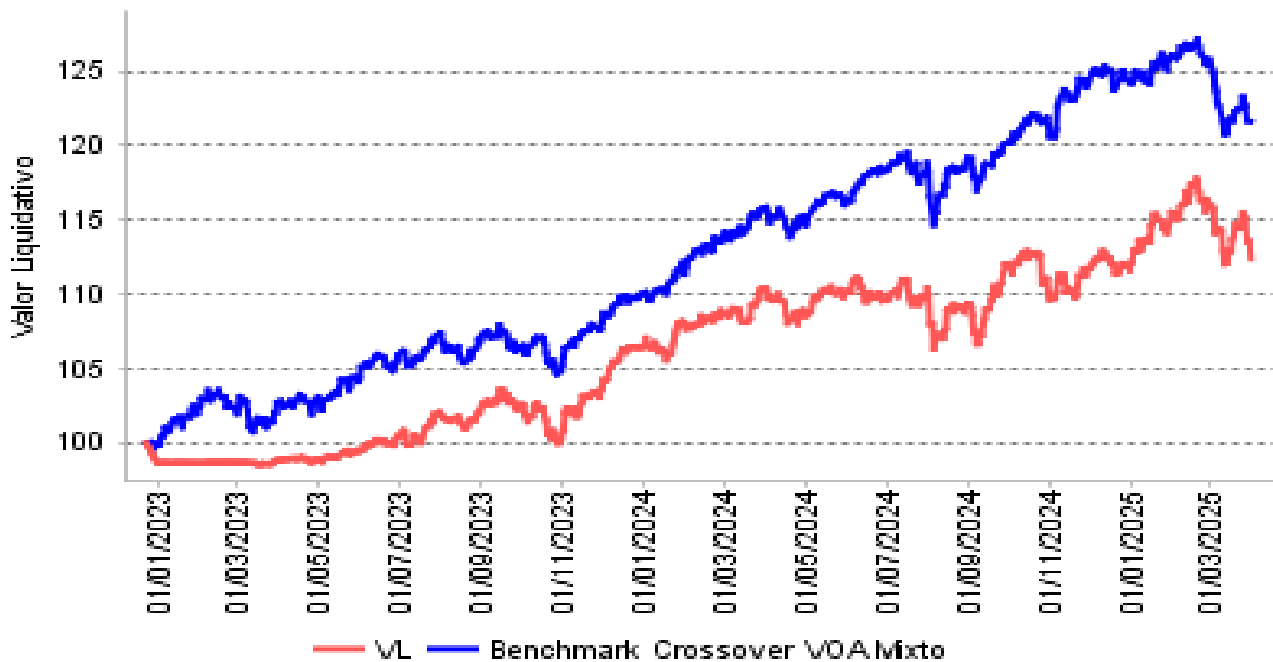
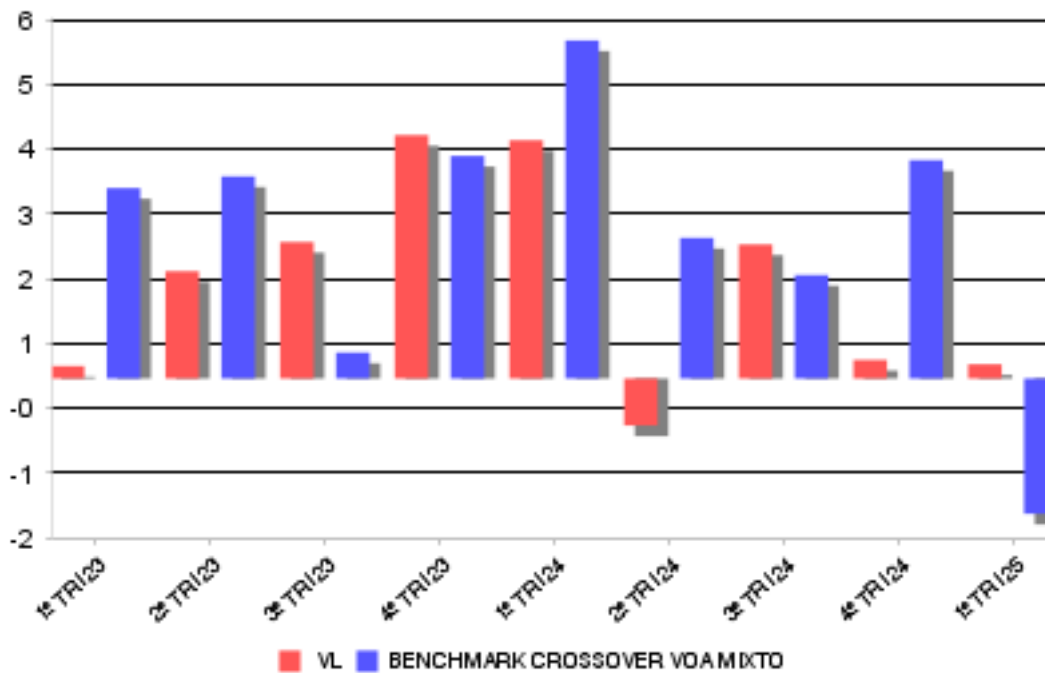


Gráfico rentabilidad

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 VOA MIXTO INTERN P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,12	0,12	0,19	1,97	-0,83	4,94	7,49		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	04/03/2025	-1,35	04/03/2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	15/01/2025	0,96	15/01/2025		

(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	8,31	8,31	6,42	8,21	4,67	6,07	3,61		
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	5,79	5,79	4,87	6,91	3,69	5,00	4,61		
VOA Mixto									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,10	6,10	6,59	5,79	7,10	6,59	8,99		

(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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

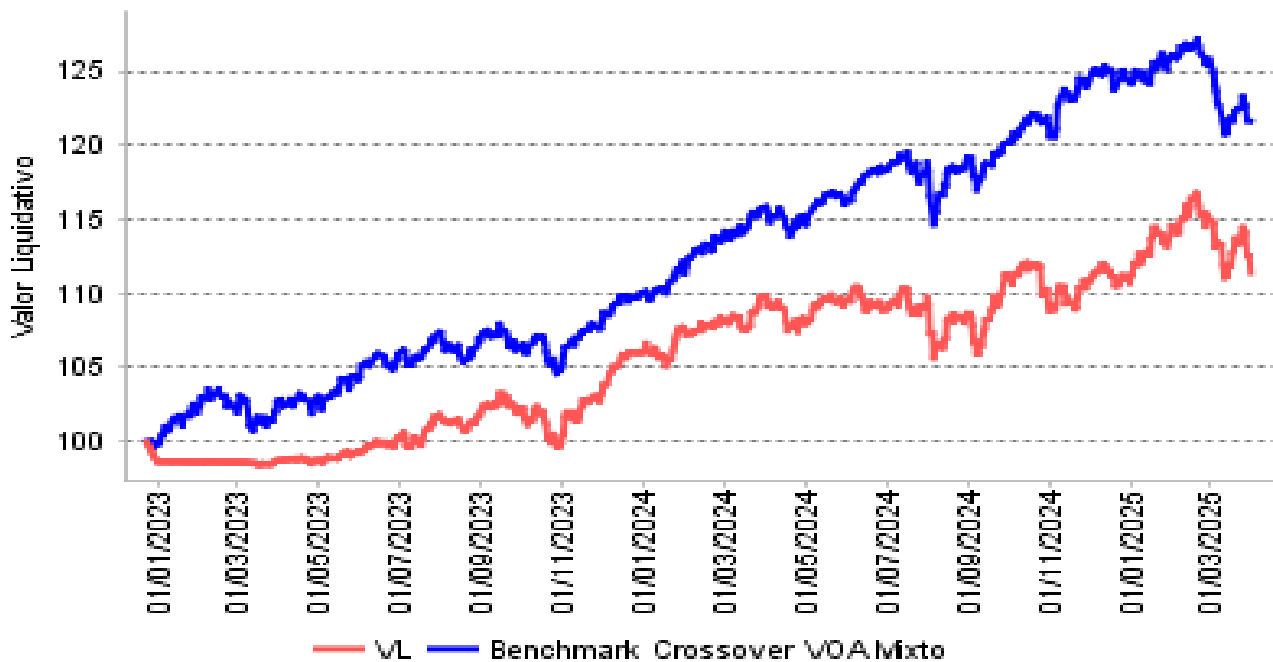
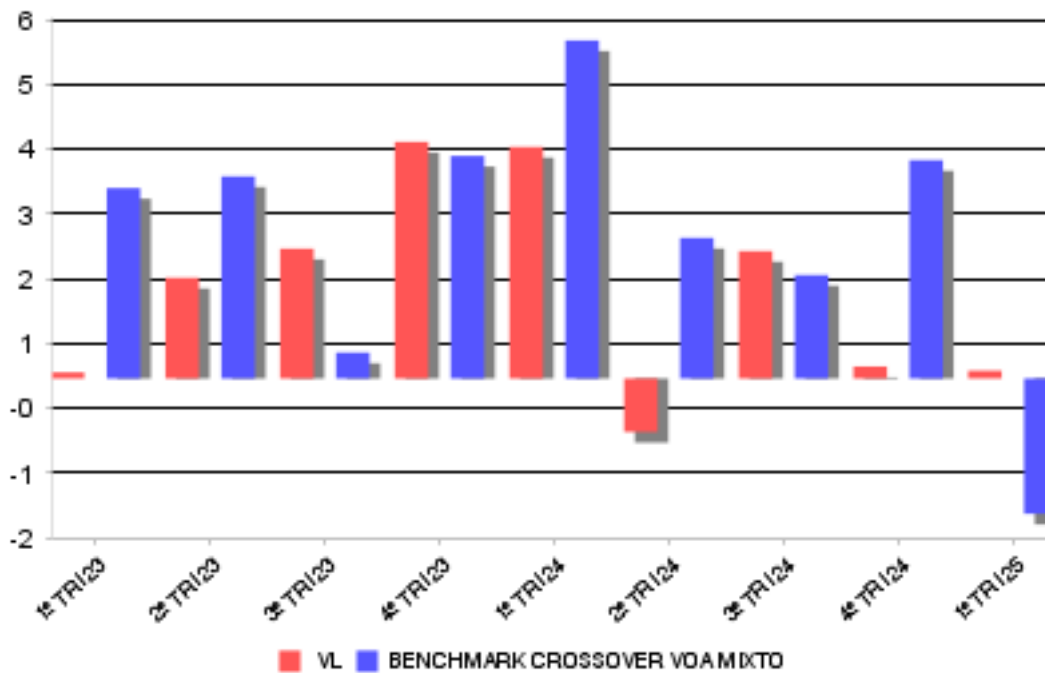


Gráfico rentabilidad

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
Total fondos	1.331.712	38.772	0,16

*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	6.844	92,08	6.570	88,92
* Cartera interior	2.209	29,72	1.877	25,41
* Cartera exterior	4.608	61,99	4.667	63,17
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,38	25	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	98	1,32	332	4,49
(+/-) RESTO	490	6,60	487	6,59
TOTAL PATRIMONIO	7.433	100,00	7.389	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.389	7.208	7.389	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,26	2,05	0,26	-86,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,33	0,42	0,33	-22,43
(+) Rendimientos de gestión	0,44	0,62	0,44	-28,07
+ Intereses	0,31	0,20	0,31	58,13
+ Dividendos	0,07	0,40	0,07	-82,23
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,17	-0,05	-132,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-3,44	0,10	-103,07
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,38	1,47	-0,38	-126,90
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,68	1,36	0,68	-47,95
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,29	0,46	-0,29	-165,92
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,18	-0,11	-33,43
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	7,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	52,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-71,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-93,89
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.433	7.389	7.433	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,469!2025-01-10	EUR	0	0,00	350	4,73
ESTADO ESPAÑOL13,043!2025-06-06	EUR	647	8,71	643	8,70
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		647	8,71	993	13,43
AUDAX RENOV!4,200!2027-12-18	EUR	94	1,27	92	1,25
CLERHP ESTRUCTU!8,000!2027-12-02	EUR	100	1,34	100	1,36
CORP CONFIDERE!6,000!2030-03-04	EUR	201	2,70	0	0,00
VISALIA ENERGIA!7,250!2029-12-04	EUR	101	1,36	100	1,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		496	6,67	292	3,96
TOTAL RENTA FIJA		1.143	15,38	1.285	17,39
ESTADO ESPAÑOL!2,20!2025-04-01	EUR	160	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		160	2,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.303	17,53	1.285	17,39
GLOBAL DOMINION	EUR	93	1,26	0	0,00
GRUPO ECOENER	EUR	23	0,31	0	0,00
FCC	EUR	103	1,38	0	0,00
MAPFRE	EUR	321	4,31	276	3,73
ELECNOR, S.A.	EUR	78	1,05	72	0,98
TUBACEX	EUR	262	3,53	221	3,00
FAES	EUR	236	3,17	209	2,83
SOLARIA ENERGIA	EUR	69	0,92	0	0,00
TECNICAS REUNID	EUR	26	0,35	18	0,25
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.210	16,28	796	10,79
TOTAL RENTA VARIABLE		1.210	16,28	796	10,79
TOTAL INTERIOR		2.513	33,81	2.082	28,18
REPUBLIC OF AUS!0,850!2070-06-30	EUR	35	0,47	43	0,58
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		35	0,47	43	0,58
DEPFA DEUT. PF !4,000!2028-01-27	EUR	100	1,35	0	0,00
UNICAJA!6,208!2032-07-19	EUR	99	1,33	99	1,33
RCI BANQUE S.A!3,901!2030-02-18	EUR	0	0,00	100	1,35
ELO SACA!5,875!2028-04-17	EUR	189	2,54	175	2,37
FIDELIDADE CIA!6,212!2031-09-04	EUR	100	1,35	101	1,36
MOTA-ENGIL SGPS!7,250!2028-06-12	EUR	105	1,41	104	1,40
NISSAN M. IB.!4,810!2030-09-17	USD	176	2,37	182	2,47
INTL CONSOLIDAT!3,750!2029-03-25	EUR	102	1,37	102	1,38
GRUPO ANTOLIN !!3,500!2028-04-30	EUR	131	1,76	147	2,00
LAR ESPAÑA REAL!1,750!2026-07-22	EUR	0	0,00	199	2,70
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	98	1,31	97	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.099	14,79	1.306	17,68
TOTAL RENTA FIJA		1.134	15,26	1.349	18,26
ESTADO USA !4,276!2025-06-12	USD	780	10,49	948	12,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		780	10,49	948	12,83
TOTAL RENTA FIJA		1.913	25,75	2.297	31,09
NEW GOLD INC	USD	34	0,46	24	0,33
VOLKSWAGEN	EUR	37	0,50	36	0,48
PORSCHE AG	EUR	35	0,46	36	0,49
TUI AG	EUR	50	0,68	67	0,90
SR TELEPERFORMA	EUR	185	2,49	166	2,25
BIC	EUR	122	1,64	124	1,68
LVMH	EUR	57	0,77	64	0,86

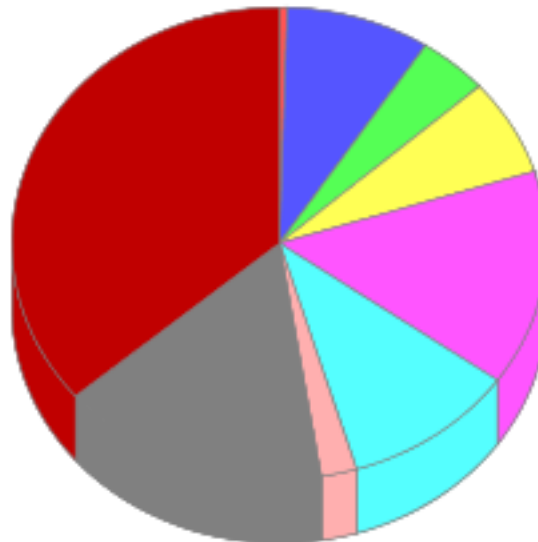
GVC Gaesco Crossover FI
Informe Trimestral del Primer trimestre 2025

ENGIE SA	EUR	72	0,97	61	0,83
AYVENS	EUR	83	1,12	67	0,91
MICHELIN	EUR	122	1,64	120	1,62
ASM LITHOGRAPHY	EUR	242	3,26	271	3,67
VAR ENERGI ASA	NOK	101	1,36	102	1,38
EDP	EUR	103	1,38	0	0,00
AT&T INC.	USD	2	0,03	132	1,79
AIRBNB CLASS A	USD	221	2,97	190	2,58
ALPHABET INC-CL	USD	86	1,15	0	0,00
AMAZON.COM	USD	35	0,47	0	0,00
BAIDU.COM, INC.	USD	26	0,34	24	0,33
CIVITAS RESOURC	USD	0	0,00	27	0,36
ENPHASE ENERGY	USD	23	0,31	27	0,36
EXACT SCIENCES	USD	24	0,32	0	0,00
GLOBAL MEDICAL	USD	0	0,00	22	0,30
KRAFT HEINZ CO	USD	39	0,53	42	0,56
MEDICAL PROPERT	USD	84	1,13	19	0,26
MICROSOFT	USD	104	1,40	0	0,00
NIO	USD	14	0,19	17	0,23
OCCIDENTAL PETR	USD	114	1,53	119	1,61
PAYPAL HOLDINGS	USD	30	0,41	41	0,56
PFIZER	USD	47	0,63	51	0,69
PINDUODUO	USD	33	0,44	28	0,38
PLUG POWER INC.	USD	6	0,08	10	0,14
RAPID7	USD	15	0,20	0	0,00
RIO TINTO	USD	56	0,75	57	0,77
RIVIAN AUTOMOTI	USD	23	0,31	13	0,17
SAMSUNG ELECTRO	USD	45	0,61	0	0,00
SERVICES PROPER	USD	39	0,52	39	0,53
SUPER MICRO COM	USD	16	0,21	15	0,20
TELADOC INC	USD	10	0,13	11	0,15
10X GENOMICS CL	USD	13	0,17	22	0,30
UNITED STATES S	USD	156	2,10	131	1,78
VIPSHOP HOLDING	USD	22	0,29	0	0,00
WALGREEN CO	USD	0	0,00	4	0,05
ZOOM VIDEO COMM	USD	41	0,55	47	0,64
MICHAEL KORS HO	USD	128	1,72	142	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.694	36,22	2.370	32,07
TOTAL RENTA VARIABLE		2.694	36,22	2.370	32,07
TOTAL EXTERIOR		4.608	61,97	4.667	63,16
TOTAL INVERSION FINANCIERA		7.121	95,78	6.749	91,34

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP +1a ext. = 0,47%
- DP -1a = 8,71%
- Otros = 4,22%
- RF cot+1a = 6,67%
- RF cot+1a ext. = 14,79%
- RF no cot. ext. = 10,49%
- RF repos = 2,15%
- RV cot. = 16,28%
- RV cot. ext. = 36,22%



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	
ALIGN TECHNOLOGY	OPCION!ALIGN TECHNOLOGY!100!	37	Inversión
ADVANCED MICROD	OPCION!ADVANCED MICROD!100!	33	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	44	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	50	Inversión
BAIDU ADR	OPCION!BAIDU ADR!100!	28	Inversión
CELSIUS HOLDING	OPCION!CELSIUS HOLDING!100!	23	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION!CIVITAS RESOURCES!100!	22	Inversión
CIVITAS RESOURCES	OPCION!CIVITAS RESOURCES!100!	28	Inversión
DELL INC	OPCION!DELL INC!100!	32	Inversión
DHT HOLDING	OPCION!DHT HOLDING!100!	50	Inversión
FRONTLINE LTD	OPCION!FRONTLINE	28	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION!FIRST SOLAR!100!	26	Inversión
AMAZON.COM	OPCION!AMAZON.COM!100!	37	Inversión
FIRST SOLAR	OPCION!FIRST SOLAR!100!	31	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	39	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	49	Inversión
FORTINET	OPCION!FORTINET!100!	51	Inversión
ALPHABET INC - CL A	OPCION!ALPHABET INC - CL A!100!	31	Inversión
INTEL	OPCION!INTEL!100!	32	Inversión
INTEL	OPCION!INTEL!100!	42	Inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION!JD.COM INC-ADR!100!	28	Inversión
LVMH	OPCION!LVMH!100!	56	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	35	Inversión
AMAZON.COM	OPCION!AMAZON.COM!100!	37	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	37	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	35	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION!MICRON TECHNOLOGY!100!	28	Inversión
NIO	OPCION!NIO!100!	20	Inversión
NVIDIA	OPCION!NVIDIA!100!	36	Inversión
NVIDIA	OPCION!NVIDIA!100!	31	Inversión
NVIDIA	OPCION!NVIDIA!100!	36	Inversión
OKTA INC	OPCION!OKTA INC!100!	42	Inversión
ON SEMICONDUCTOR	OPCION!ON SEMICONDUCTOR!100!	31	Inversión
ON HOLDING AG-CLASS A	OPCION!ON HOLDING AG-CLASS A!100!	28	Inversión
AMAZON.COM	OPCION!AMAZON.COM!100!	37	Inversión
UIPATH CLASS A	OPCION!UIPATH CLASS A!100!	28	Inversión
RAPID7	OPCION!RAPID7!100!	32	Inversión
SUNRUN INC	OPCION!SUNRUN INC!100!	18	Inversión
SIRIUS XM HOLDINGS	OPCION!SIRIUS XM HOLDINGS!100!	23	Inversión
SUPER MICRO COMPUTER	OPCION!SUPER MICRO COMPUTER!100!	14	Inversión
SERVICES PROPERTIES TRUST	OPCION!SERVICES PROPERTIES TRUST!100!	37	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION!TRIPADVISOR!100!	31	Inversión

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
TUI	OPCION!TUI!100!	72	Inversión
TWILIO	OPCION!TWILIO!100!	39	Inversión
UBER TECHNOLOGI	OPCION!UBER TECHNOLOGI!100!	31	Inversión
AMAZON.COM	OPCION!AMAZON.COM!100!	46	Inversión
UPWORK	OPCION!UPWORK!100!	42	Inversión
VODAFONE GROUP ADR	OPCION!VODAFONE GROUP ADR!100!	50	Inversión
WALGREEN BOOTS ALLIANCE	OPCION!WALGREEN BOOTS ALLIANCE!100!	69	Inversión
BLOCK	OPCION!BLOCK!100!	31	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	55	Inversión
MICROSOFT CORP	OPCION!MICROSOFT CORP!100!	37	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	50	Inversión
ARISTA NETWORKS	OPCION!ARISTA NETWORKS!100!	28	Inversión
ARISTA NETWORKS	OPCION!ARISTA NETWORKS!100!	33	Inversión
ASML HOLDING	OPCION!ASML HOLDING!100!	72	Inversión
BROADCOM	OPCION!BROADCOM!100!	39	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.106	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.106	

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 11,790 millones de euros en concepto de compra, el 1,73% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 particep posee el 94,02% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern. 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 2318,32 euros, lo que supone un 0,031% del patrimonio medio de la IIC. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 11,790 millones de euros en concepto de compra, el 1,73% 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.

El inicio del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EEUU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024.

Las políticas proteccionistas de Trump, esta creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de EEUU del -0,35%.

A pesar de esto, el crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 es del 3,3%. Este crecimiento esta puesto en revisión, debido a que podrá intensificarse aun mas la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión.

Por mercados, el comienzo del trimestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el trimestre en un +13,86%; Eurostoxx50 (+7,80%); Dax (+11,32%); Ftsemib (+11,31%); CAC(+6,52%) y el Ftse100 +5,69%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un -5%; Nasdaq (-9,05%) y el Dow Jones (-1,34%).

Por sectores, en Europa destaca el buen performance del sector Bancario (+21,5%), Telecomm (+12,65%); Energía (+9,96%); Utilities (+9,46%), entre otros. Por el lado negativo, esta Ocio y Turismo (-13,90%); Media (-4,85%); Autos (-4,40%).

Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 10% en el trimestre.

La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027.

El mercado Europeo, también afronta grandes incertidumbres, con problemas de gobernabilidad en Francia y Alemania y con una postura incierta de EEUU en la OTAN, lo que esta obligando a aumentar el gasto público en defensa hasta un 2% del PIB.

En renta fija, La FED mantuvo los tipos en las reuniones de enero y marzo dejando el tipo oficial en el 4.5%; sin embargo, aumenta la probabilidad de mayor número de bajadas para el año, así como una tasa terminal que puede situarse más abajo de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan tres bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las dos que se esperaban a inicio de año.

Las rentabilidades caen durante el trimestre: la curva americana baja en rentabilidad: el movimiento es de magnitud similar en todos los tramos salvo el tramo muy corto que apenas se mueve; el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3.9% y el 10 años en el 4.2%.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en marzo situándolo en 2.65%; se ha bajado 6 veces los tipos y aún se siguen descontando 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,70%, el italiano al 3.86% y el francés en el 3.45%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están

La curva española sube moderadamente en rentabilidad este trimestre en la parte larga de la curva; el 10 años se sitúa en el 3.34%. La parte corta y media de la curva apenas se mueve, con el 2 años en el 2.16%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.15%.

Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos: la prima española se sitúa en los 63 pb y la italiana se mantiene en los 115 pb. La prima francesa se mantiene en 71 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, el peso en renta variable nacional se sitúa en el 16,28% sobre patrimonio, siendo Mapfre, Faes Farma, y Tubacex los valores que más pesan con un 4,31%, 3,17% y 3,53% respectivamente. Por el lado de renta variable extranjera, el peso se incremento del 32,08% al 36,25% siendo los valores que más pesan: Airbnb (2,97%), ASML Holding (3,26%), y US STEEL (2,10%). El peso en Renta fija corporativa se sitúa en el 21,82, siendo el bono de ELO SACA 5,875% el que más pesa en la cartera con un 2,69% del patrimonio. También mantiene el bono soberano 2120 de Austria 0,85% de cupón por un 0,48% del patrimonio. Por el lado del mercado monetario, el fondo tiene deuda soberana española (letras) por un 8,71% y un treasury americano vencimiento Junio 25, con un peso total del 10,49%. El peso total en el mercado monetario se sitúa en 21,35% del patrimonio. Adicionalmente se han realizado distintas operaciones de venta de puts, sobre valores Americanos y Europeos por un efectivo de valoración de primas a cierre del trimestre entorno al 4,09% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,55% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,31%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,03%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -2,09%.

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 0,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 7,69%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,41%.

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 0,03%, 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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del Trimestre se compraron por el lado de RV títulos de FCC, SOLARIA, AT&T, SAMSUNG, RAPID7, VIPSHOP, AIRBNB entre otros. Muchas de estas entradas, provienen por ejecución de put's

Por el lado de ventas, cabría destacar GLOBAL MEDICAL, CIVITAS, OCCIDENTAL PETROLEUM, RIO TINTO y KRAFT. Por el lado de RF, nos amortizaron el bono de LAR cupón 1,75%, por un importe de 200.000 €.

Adicionalmente, y cumpliendo el folleto de inversión se han realizado operaciones de put write sobre valores, principalmente Americanos y con vencimiento, Marzo 2025, Abril 2025, Junio 2025, Diciembre 2025 y Enero del 2026.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MAPFRE S.A, TUBACEX, FAES FARMA, UNITED STATES STEEL, TELEPERFORMANCE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIRBNB CLASS A, ASML HOLDING NV, US TREASURY BILL 0% 12/6/25, GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,5% 30/4/28, TUI AG.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global positivo de + 51.649,74 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 9,08% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 23,26 millones de euros, que supone un 3,41% del patrimonio medio.

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.

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 5,79%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Voa Mixto Intern, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,87.

GVC Gaesco Gestión SGIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 4,08 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera actual, tendrá que estar acorde a las circunstancias de mercado y adaptarse a las grandes incertidumbres que tendremos que afrontar durante todo el 2025 tales como inflación; guerra Rusia-Ucrania; guerra arancelaria y posible recesión mundial.

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