

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+
Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

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

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

2 - GVC GAESCO CROSSOVER FUNDAQUANT 75 RVME FI

Fecha de registro : 10/10/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA EURO
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

El fondo invierte en renta variable entre un 50% y hasta el 75% en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE mayoritariamente europeos, utilizando para ello criterios fundamentales (F) y criterios cuantitativos (Q). Las empresas pueden ser de baja media, o alta capitalización bursátil sin concentración sectorial.

La exposición a la renta fija será como máximo del 70% en valores de Renta Fija pública o privada, de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y sin calidad crediticia determinada hasta un 10%, con una duración media de la cartera de RF inferior a 5 años.

No habrá exposición a países emergentes.

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	0,17	0,24	0,34	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A FI	86.553,84	92.504,26	18	16 EUR	0,00	0,00	0
CLASE E FI	467.418,22	467.418,22	1	1 EUR	0,00	0,00	3.000.000
CLASE I FI	143.745,26	143.745,26	1	1 EUR	0,00	0,00	1.000.000
CLASE P FI	43.779,21	43.779,21	1	1 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A FI	EUR	908	1.512		
CLASE E FI	EUR	4.952	4.623		
CLASE I FI	EUR	1.521	1.421		
CLASE P FI	EUR	461	0		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A FI	EUR	10,4859	9,8677		
CLASE E FI	EUR	10,5935	9,8910		
CLASE I FI	EUR	10,5781	9,8877		
CLASE P FI	EUR	10,5319	9,8777		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo				
	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total		
CLASE A FI	0,42	0,00	0,42	1,23	0,00	1,23	Patrimonio	
CLASE E FI	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	Patrimonio	
CLASE I FI	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	
CLASE P FI	0,30	0,00	0,30	0,79	0,00	0,79	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
CLASE A FI	0,02	0,05	patrimonio
CLASE E FI	0,02	0,07	patrimonio
CLASE I FI	0,02	0,07	patrimonio
CLASE P FI	0,02	0,08	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS FUNDAQUANT 75 CLASE A FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,26	-2,04	3,38	4,93					

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06/07/2023	-2,03	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14/09/2023	1,27	04/01/2023		

(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	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover	6,92	6,54	5,56	8,38					
Fundaquant									
VaR histórico (iii)	9,27	9,27	12,22	9,46					

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,49	0,50	0,50	0,49					

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

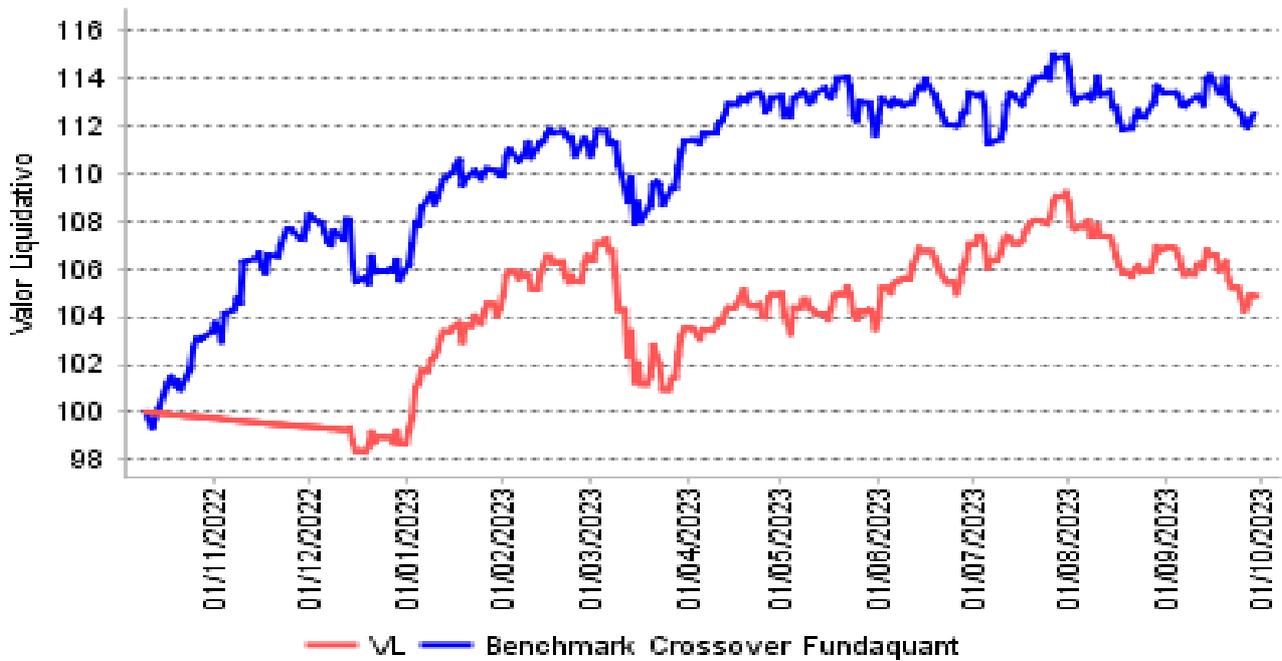
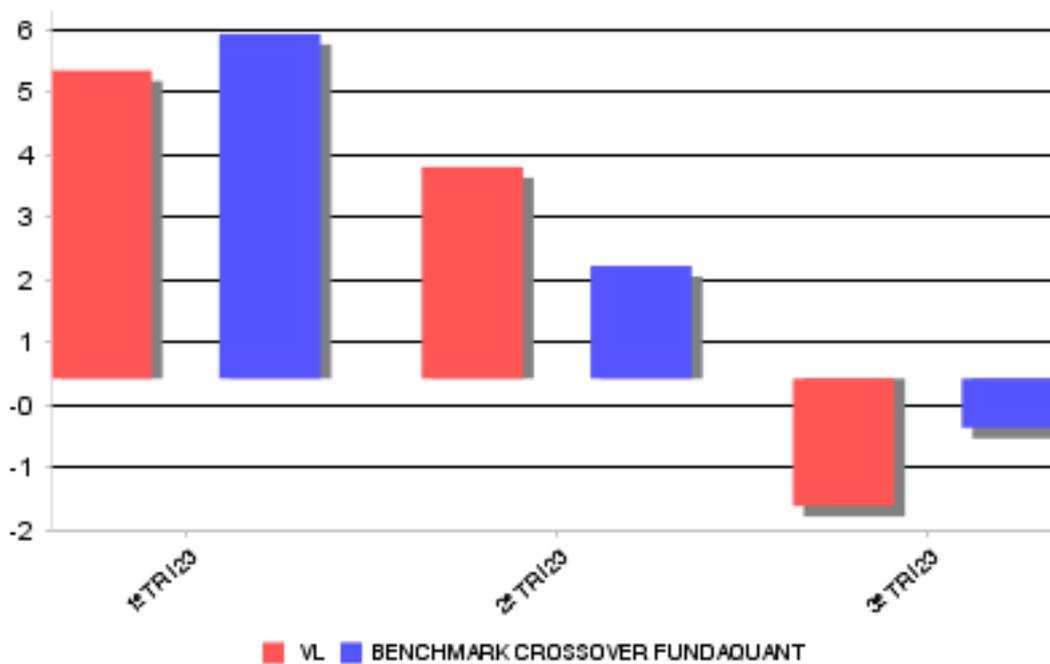


Gráfico rentabilidad

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 CROSS FUNDAQUANT 75 CLASE E FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,10	-1,78	3,65	5,20					

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06/07/2023	-2,02	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14/09/2023	1,27	04/01/2023		

(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	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover	6,92	6,54	5,56	8,38					
Fundaquant									
VaR histórico (iii)	9,27	9,27	12,22	9,46					

(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
0,72	0,24	0,24	0,24					

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

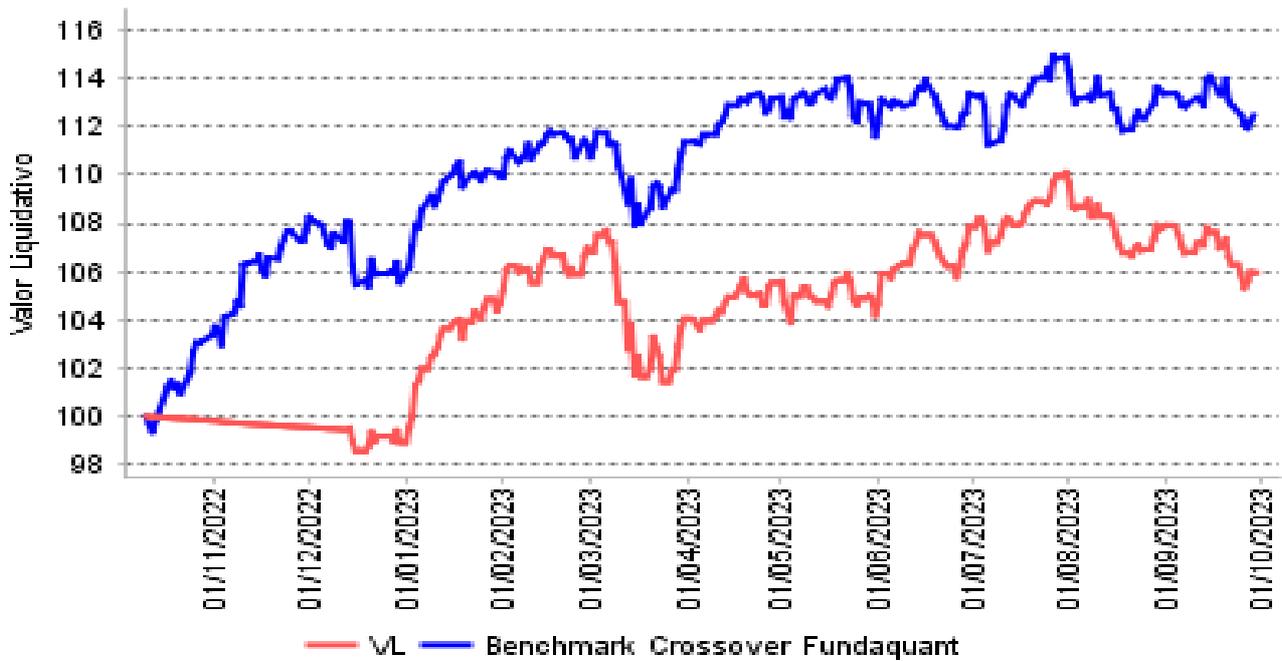
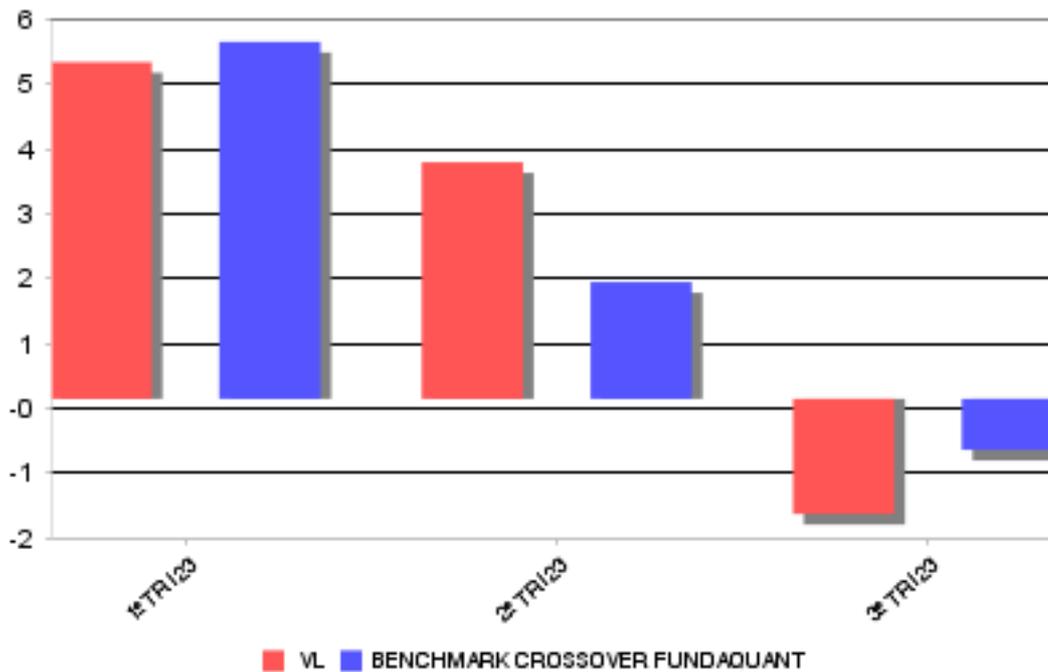


Gráfico rentabilidad

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 CROSS FUNDAQUANT 75 CLASE I FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,98	-1,81	3,61	5,16					

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06/07/2023	-2,02	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14/09/2023	1,27	04/01/2023		

(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	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover	6,92	6,54	5,56	8,38					
Fundaquant									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,27	9,27	12,22	9,46					

(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
0,83	0,28	0,28	0,24					

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

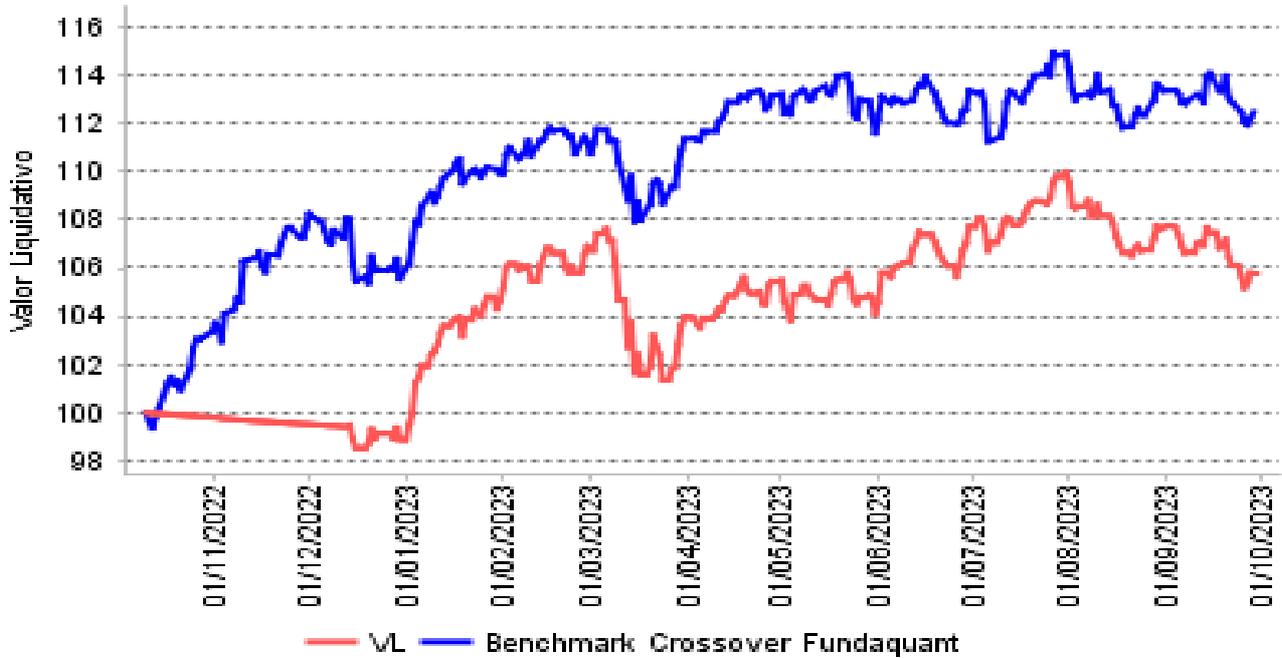
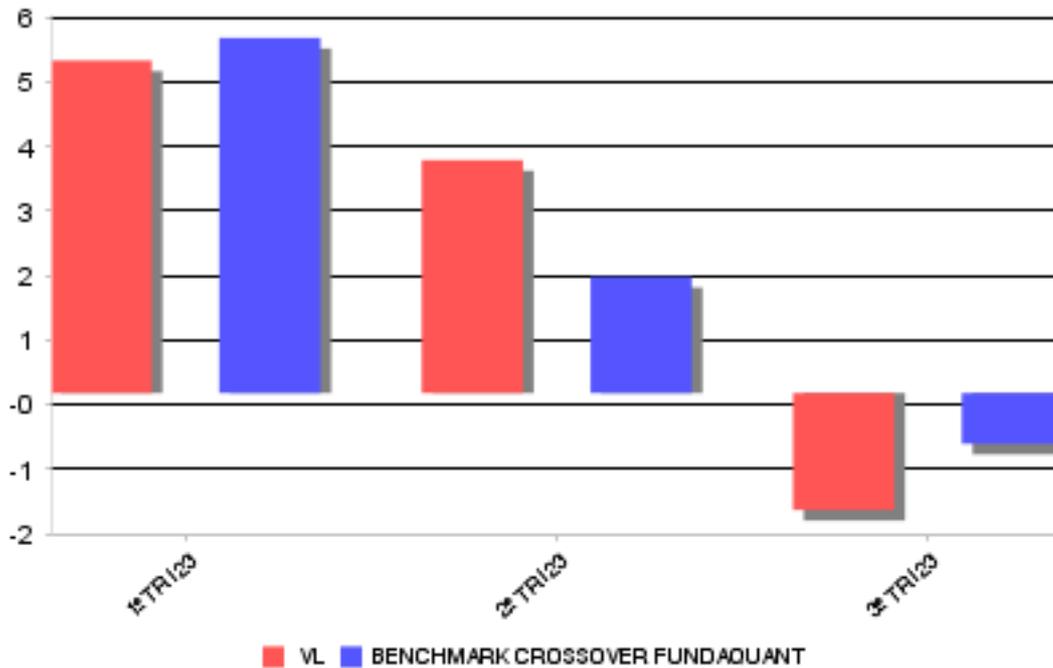


Gráfico rentabilidad

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 CROSS FUNDAQUANT 75 CLASE P FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,62	-1,93	3,50	5,04					

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06/07/2023	-2,03	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14/09/2023	1,27	04/01/2023		

(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	7,64	5,56	6,20	10,32					
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11					
Benchmark Crossover	6,92	6,54	5,56	8,38					
Fundaquant									
VaR histórico (iii)	9,27	9,27	12,22	9,46					

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,08	0,39	0,39	0,16					

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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

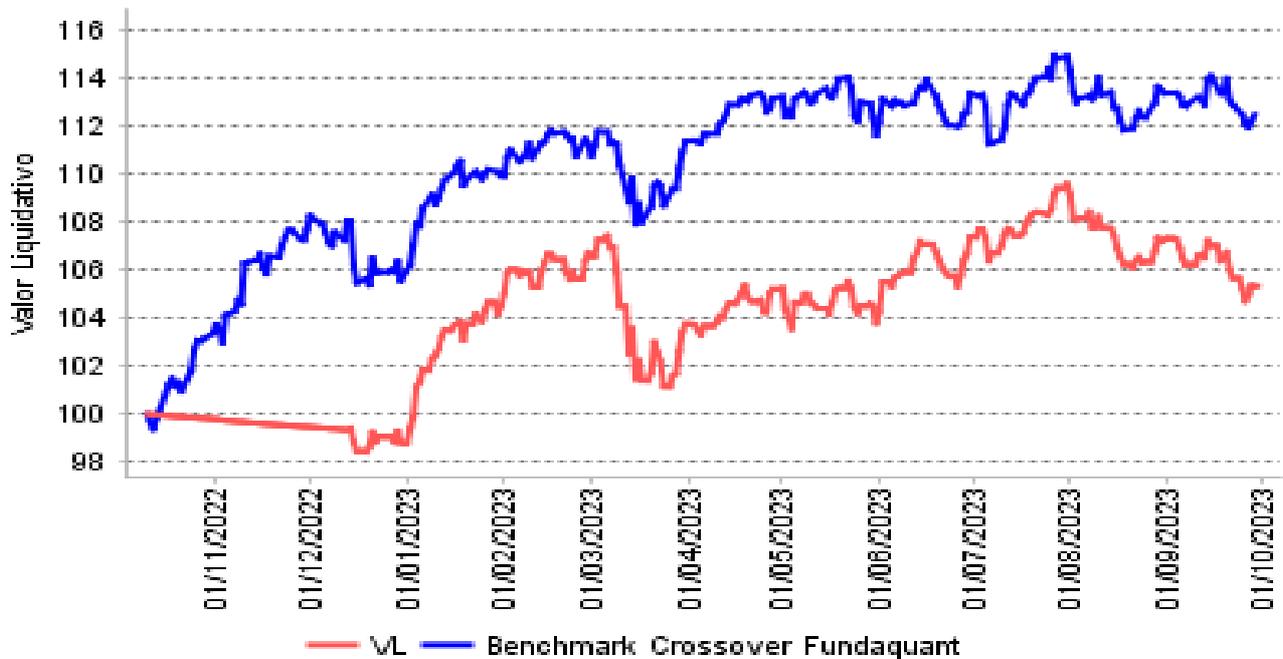
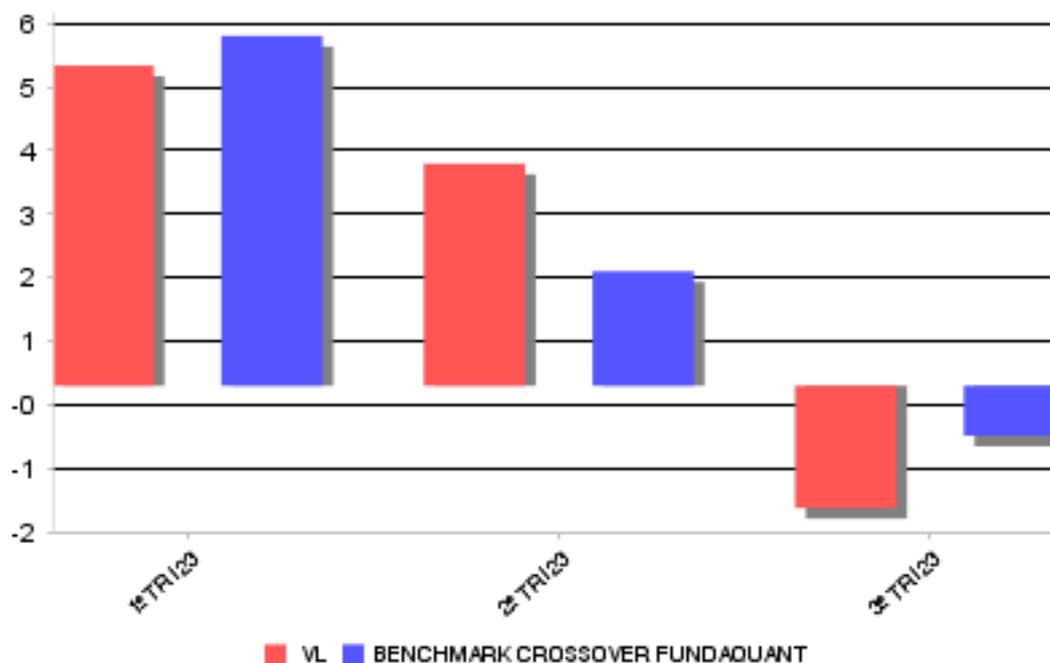


Gráfico rentabilidad

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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Mixto Euro	36.802	969	0,33
Mixto Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*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	7.787	99,32	7.781	96,66
* Cartera interior	3.262	41,61	3.504	43,52
* Cartera exterior	4.524	57,70	4.278	53,14
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	28	0,36	250	3,10
(+/-) RESTO	25	0,32	19	0,23
TOTAL PATRIMONIO	7.841	100,00	8.050	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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	8.050	7.914	7.556	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,80	-1,84	-3,01	-56,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,83	3,54	6,58	-151,67
(+) Rendimientos de gestión	-1,62	3,81	7,33	-142,49
+ Intereses	0,04	0,05	0,15	-25,66
+ Dividendos	0,09	0,65	0,83	-85,39
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,00	0,31	17.947,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	1,45	3,23	-152,13
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,19	0,39	-72,54
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,16	-0,03	-156,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,27	1,33	2,46	-196,19
+/- Otros resultados	0,00	-0,02	-0,01	-115,21
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,27	-0,76	-21,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	0,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	359,56
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,04	-0,07	-144,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.841	8.050	7.841	

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

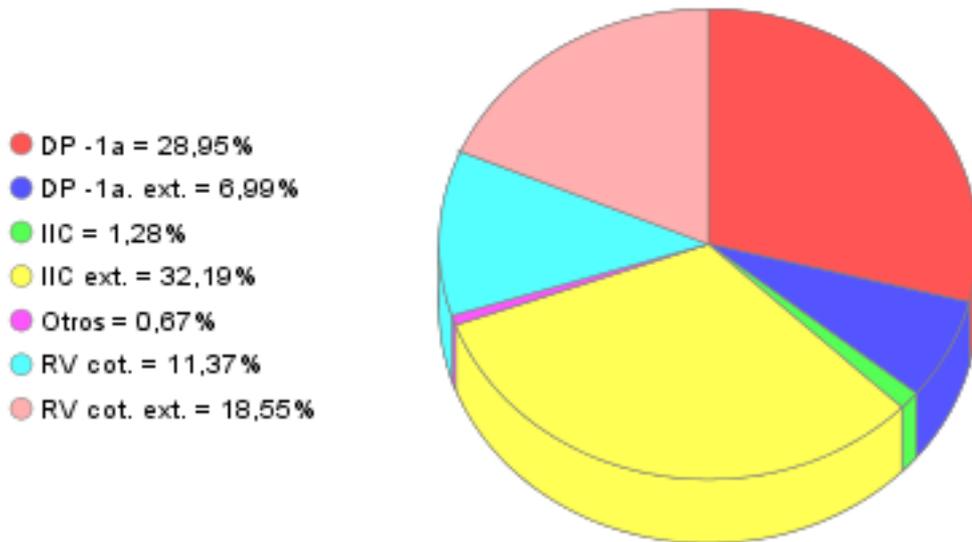
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL12,454!2023-08-11	EUR	0	0,00	498	6,19
ESTADO ESPAÑOL12,509!2023-09-08	EUR	0	0,00	497	6,17
ESTADO ESPAÑOL12,568!2023-10-06	EUR	500	6,38	496	6,16
ESTADO ESPAÑOL12,553!2023-11-10	EUR	498	6,35	494	6,13
ESTADO ESPAÑOL12,621!2023-12-08	EUR	497	6,33	492	6,12
ESTADO ESPAÑOL12,861!2024-01-12	EUR	99	1,26	98	1,22
ESTADO ESPAÑOL13,767!2024-06-07	EUR	97	1,24	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,772!2024-07-05	EUR	97	1,24	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,791!2024-09-06	EUR	483	6,15	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		2.271	28,95	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA		2.271	28,95	2.575	31,99
TOTAL RENTA FIJA		2.271	28,95	2.575	31,99
TALGO	EUR	112	1,43	104	1,29
BBVA	EUR	347	4,42	387	4,80
MAPFRE	EUR	97	1,23	91	1,13
DISTRIBUIDORA I	EUR	67	0,85	72	0,89
SOL MELIA	EUR	115	1,47	127	1,58
TELFÓNICA	EUR	155	1,97	149	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		892	11,37	929	11,54
TOTAL RENTA VARIABLE		892	11,37	929	11,54
GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	100	1,28	0	0,00
TOTAL IIC		100	1,28	0	0,00
TOTAL INTERIOR		3.262	41,60	3.504	43,53
ESTADO USA !0,375!2024-07-15	USD	454	5,79	0	0,00
ESTADO USA !0,500!2023-11-30	USD	94	1,20	90	1,12
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		548	6,99	90	1,12
TOTAL RENTA FIJA		548	6,99	90	1,12
TOTAL RENTA FIJA		548	6,99	90	1,12
DECEUNINCK NV	EUR	52	0,66	54	0,67
INVESCO	USD	69	0,88	77	0,96
DUFY AG	CHF	108	1,38	125	1,56
DEUTSCHE BK	EUR	188	2,40	173	2,15
DUERR AG	EUR	64	0,82	74	0,92
MUENCHE RUECK	EUR	44	0,56	52	0,64
JC DECAUX	EUR	80	1,02	91	1,13
AXA	EUR	85	1,08	81	1,01
BNP	EUR	91	1,16	87	1,08
STANDARD LIFE	GBP	102	1,30	145	1,80
MEDTRONIC PLC	USD	148	1,89	161	2,01
VOPAK	EUR	32	0,41	33	0,41
CARNIVAL CORP	USD	130	1,65	173	2,14
CORTICEIRA AMOR	EUR	165	2,11	164	2,04
TEVA PHARMA.	USD	96	1,23	69	0,86
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.455	18,55	1.559	19,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.455	18,55	1.559	19,38
ISHARES STOXX E	EUR	36	0,45	37	0,46
ISHARES S&P SMC	USD	9	0,12	10	0,12
NOMURA TOPIX EX	JPY	11	0,14	11	0,13
PARETURN GVCGAE	EUR	564	7,19	582	7,23

GVC Gaesco Crossover FI
Informe Trimestral del Tercer trimestre 2023

PARETURN GVC GA	EUR	1.041	13,27	1.052	13,07
LYXOR EMU S CAP	EUR	6	0,08	7	0,08
LYXOR ETF MSCI	EUR	7	0,09	7	0,09
PARETURN GVCGAE	EUR	788	10,05	857	10,65
ISHARES S&P GLO	USD	5	0,07	5	0,06
ISHARES SP GLO	USD	7	0,08	7	0,08
ISHARES SP HEAL	USD	6	0,08	6	0,08
ISHARES RUSSELL	USD	9	0,11	9	0,11
SPDR TRUST SERI	USD	12	0,15	12	0,15
SPDR DJ GLOBAL	USD	16	0,20	16	0,20
VANGUARD EMERG	USD	9	0,11	9	0,11
TOTAL IIC		2.525	32,19	2.627	32,62
TOTAL EXTERIOR		4.529	57,73	4.276	53,12
TOTAL INVERSION FINANCIERA		7.791	99,33	7.779	96,65

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	
MINI IBEX35	FUTURO!MINI IBEX35!1!	29	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO!SP500 MICRO!5!	64	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		93	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C.!GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	800	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		900	
Total Operativa Derivados Obligaciones		993	

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 63,04% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI. 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 152,27 euros, lo que supone un 0,002% 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.

Los mercados bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento value se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones generales de inversión se basan sobre cuatro premisas. Por una parte, mantener los porcentajes de inversión en renta variable cerca de los máximos posibles para el fondo (75%) dados los fuertes descuentos fundamentales existentes. En segundo lugar, mantener un fuerte sesgo value en la cartera de renta variable. En tercer lugar, en lo que a la cartera de renta fija se refiere, mantener duraciones cortas. Finalmente, en lo que al uso de sistemas cuantitativos se refiere, constatar únicamente la total normalidad operativa de los tres sistemas utilizados.

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 3,2% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,46%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,79%.

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 -2,6% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 10,53%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,5%. GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,04%, 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 -1,88%.

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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se ha adquirido posiciones en el fondo GVC Gaesco Zebra Small Caps Low Popularity, FI,. Se han vendido acciones de Munich Re y de BBVA, se han renovado las amortizaciones de las letras del tesoro y se ha adquirido un US "treasury", y se ha operado con futuros de índices bursátiles según lo establecido en los sistemas cuantitativos utilizados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, DEUTSCHE BANK, TALGO, TELEFONICA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, CARNIVAL CORP, ABRDN PLC, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, DUFREY 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 futuros sobre mini Ibox, Futuros sobre micro S&P, Futuros micro Nasdaq 100 que han proporcionado un resultado global negativo de 7.297,04 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,14% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,98%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,54%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,27%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Fundaquant 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,67.

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 1,56 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.

Las perspectivas del mercado para los próximos trimestres son muy favorables, amparadas en unos resultados empresariales robustos. No esperamos efectuar ninguna modificación significativa de nuestra estrategia, basada en el mantenimiento de una elevada inversión en renta variable, cercana al máximo posible (75%), el mantenimiento del sesgo "value", y la inversión en duraciones cortas por la parte de renta fija. No es previsible que efectuemos cambio alguno mientras la curva de tipos de interés no esté estable, esto es, con unas volatilidades de los bonos de largo plazo en su media, y no altas como hasta ahora, y hasta que la curva de tipos no refleje una pendiente positiva en suficiencia.

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