

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+
Fondo por compartimentos: SI

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

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

3 - GVC GAESCO CROSSOVER GOVERNMENT MIXTO INTERNATIONAL 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: RF MIXTA INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

El fondo invierte entre un 70% y hasta el 100% del patrimonio en valores de Renta Fija pública de emisores de países OCDE, principalmente zona euro, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 10 años. La exposición en Renta Variable será como máximo del 30% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI WORLD NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en Renta Variable y el IBOXX EURO EUROZONE SOVEREIGN OVERALL TOTAL RETURN para la parte de Renta Fija. Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

Operativa en instrumentos derivados

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A FI	82.428,10	74.019,85	25	21 EUR	0,00	0,00	0
CLASE E FI	248.951,08	248.951,08	1	1 EUR	0,00	0,00	2.000.000
CLASE I FI	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
CLASE P FI	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A FI	EUR	891	773	75	
CLASE E FI	EUR	2.728	2.629	2.412	
CLASE I FI	EUR	0	0	0	
CLASE P FI	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A FI	EUR	10,8061	10,4397	9,8498	
CLASE E FI	EUR	10,9584	10,5618	9,8708	
CLASE I FI	EUR	10,9101	10,5231	9,8642	
CLASE P FI	EUR	10,8460	10,4717	9,8553	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			Base de cálculo				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A FI	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	Patrimonio	
CLASE E FI	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	Patrimonio	
CLASE I FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
CLASE P FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
CLASE A FI	0,02	0,02	patrimonio
CLASE E FI	0,02	0,02	patrimonio
CLASE I FI	0,00	0,00	patrimonio
CLASE P FI	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 CROSS COVER MIXTO INT 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	3,51	3,51	1,40	-0,34	1,73	5,99			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03/01/2024	-0,31	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21/03/2024	0,39	21/03/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	3,62			

(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
0,42	0,42	0,43	0,42	0,43	1,71			

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

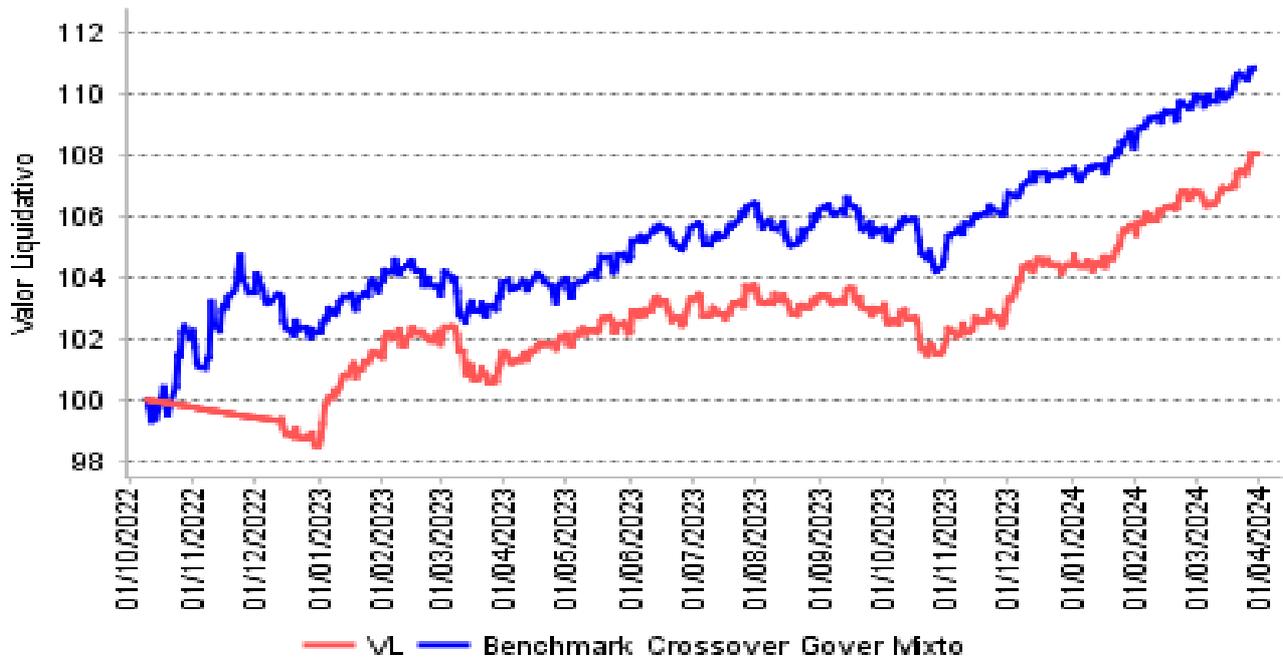
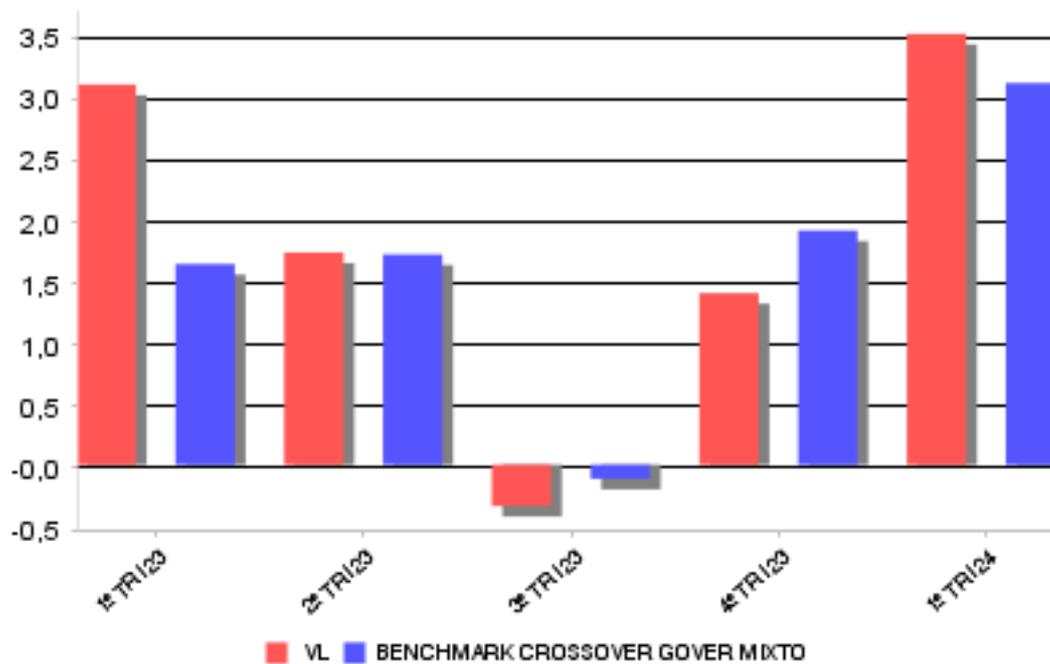


Gráfico rentabilidad

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 COVER MIXTO INT 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	3,75	3,75	1,64	-0,10	1,97	7,00			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03/01/2024	-0,31	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21/03/2024	0,39	21/03/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,86	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	3,62			

(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
0,18	0,18	0,22	0,17	0,17	0,74			

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

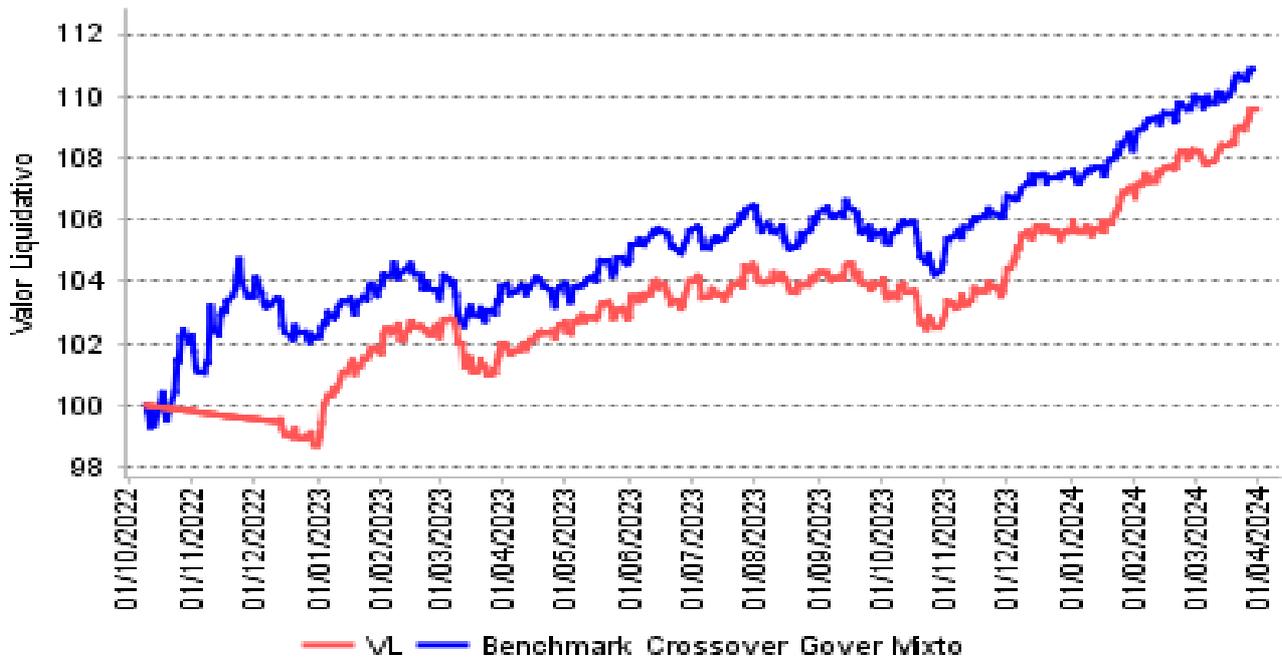
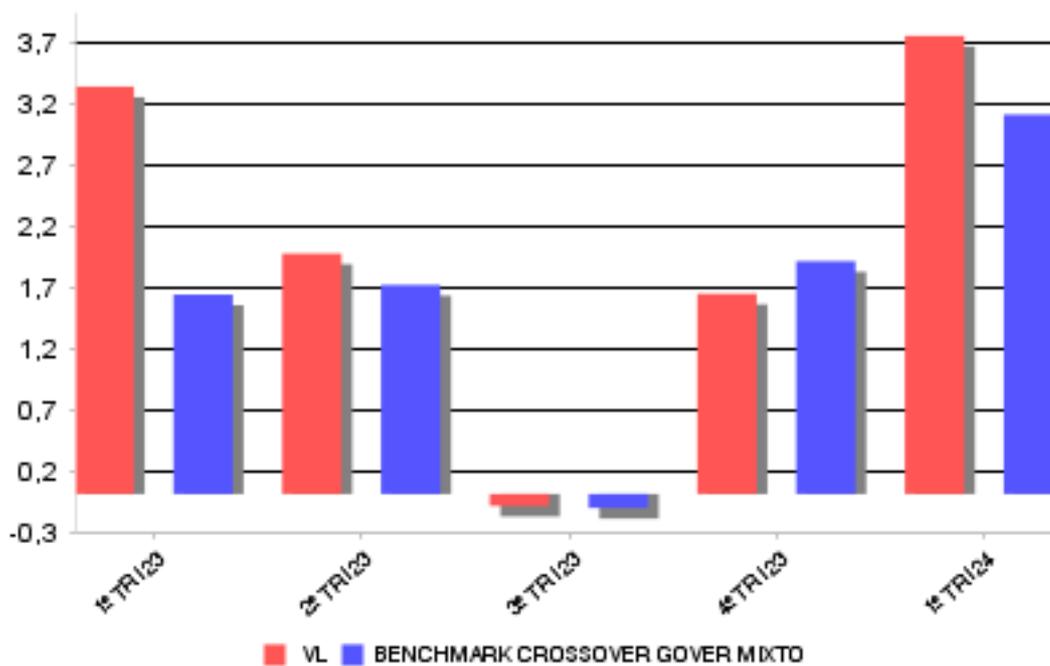


Gráfico rentabilidad

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 COVER MIXTO INT 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	3,68	3,68	1,56	-0,17	1,89	6,68			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03/01/2024	-0,31	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21/03/2024	0,39	21/03/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

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

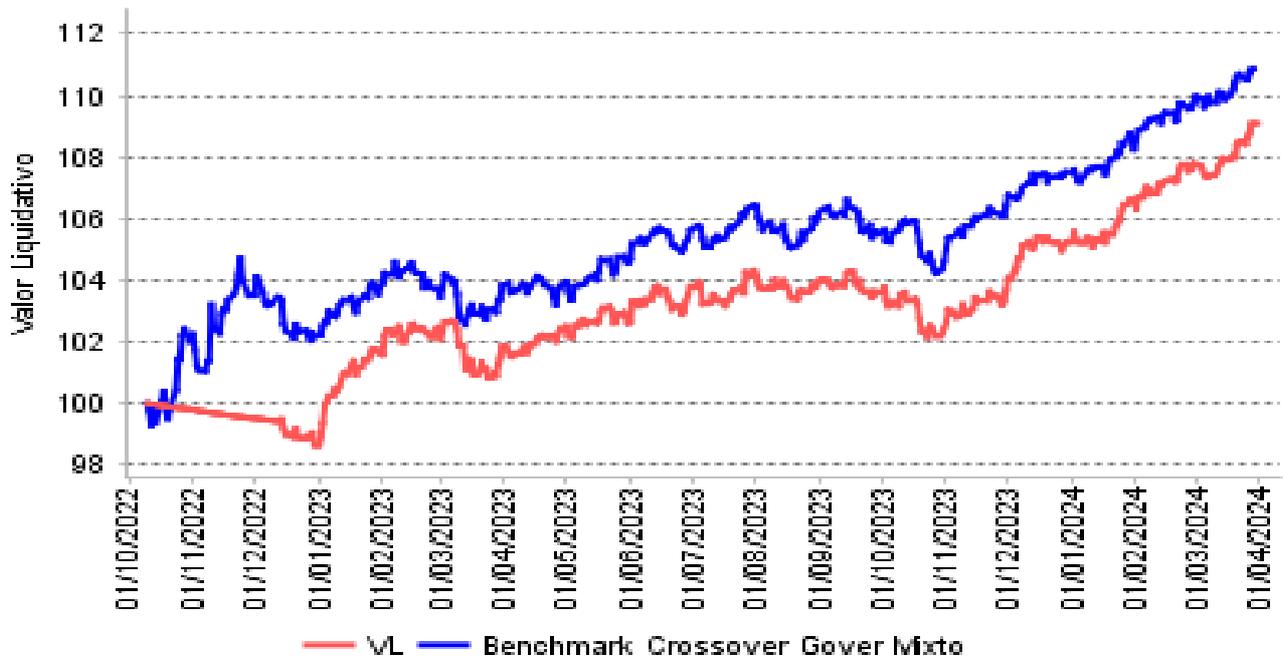
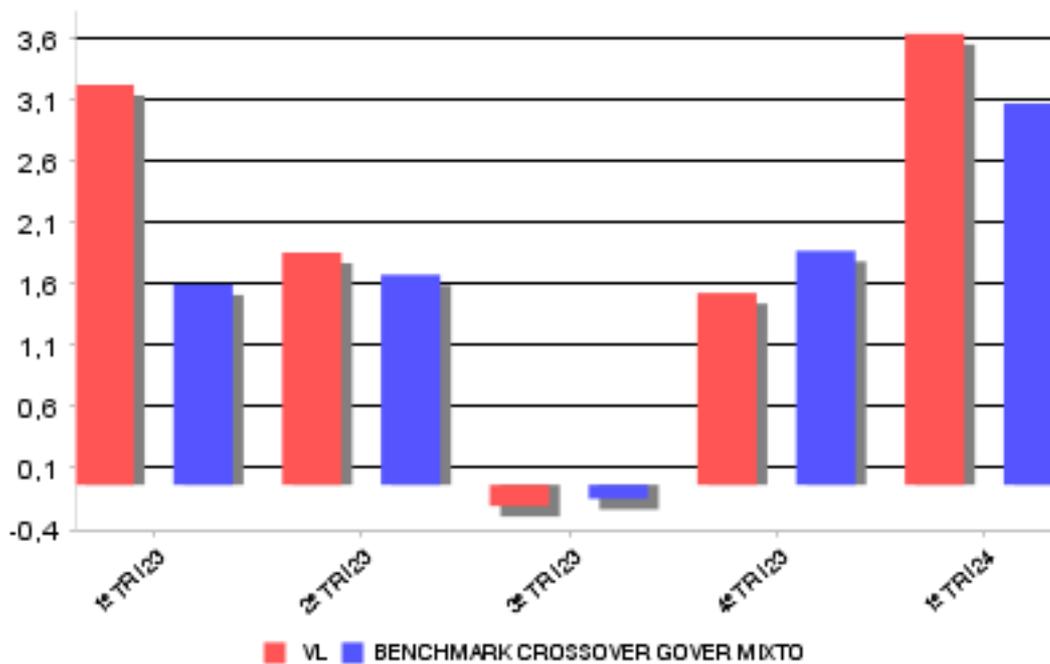


Gráfico rentabilidad

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 COVER MIXTO INT 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	3,57	3,57	1,46	-0,27	1,79	6,25			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03/01/2024	-0,31	03/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	21/03/2024	0,39	21/03/2024		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,67	2,67	3,26	2,89	2,87	3,35			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Crossover Gover Mixto	2,60	2,60	2,76	2,86	2,93	3,08			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,65	1,65	3,62	3,67	4,06	3,62			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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

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

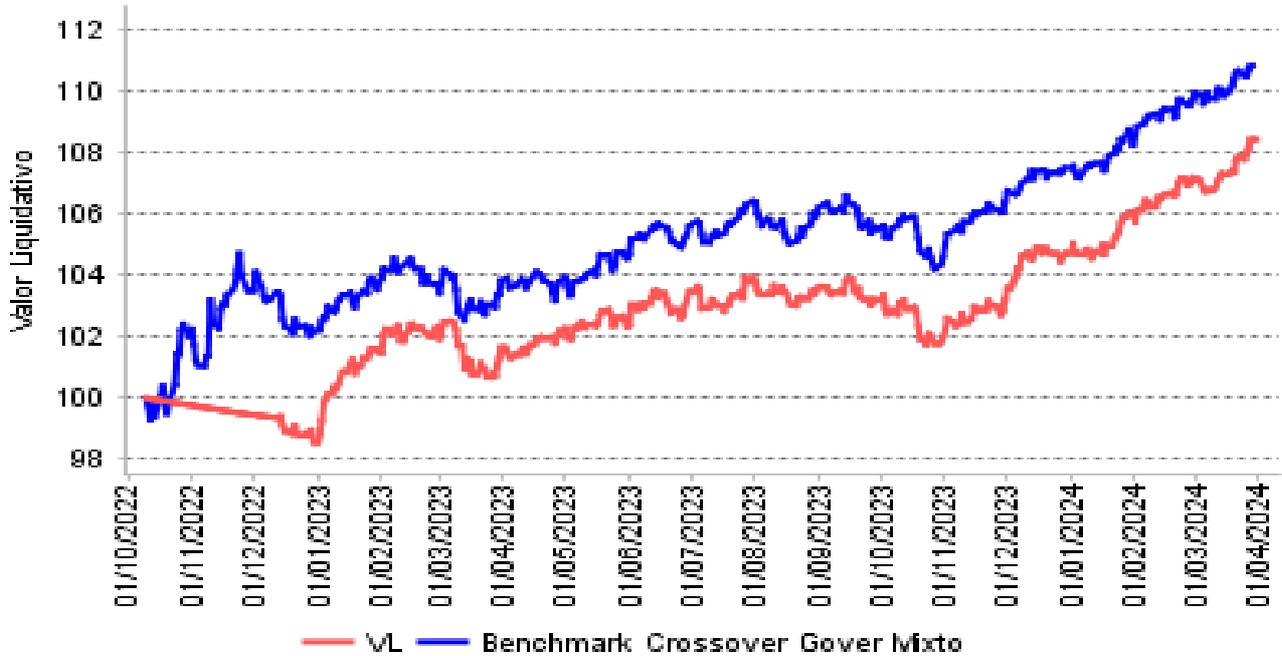
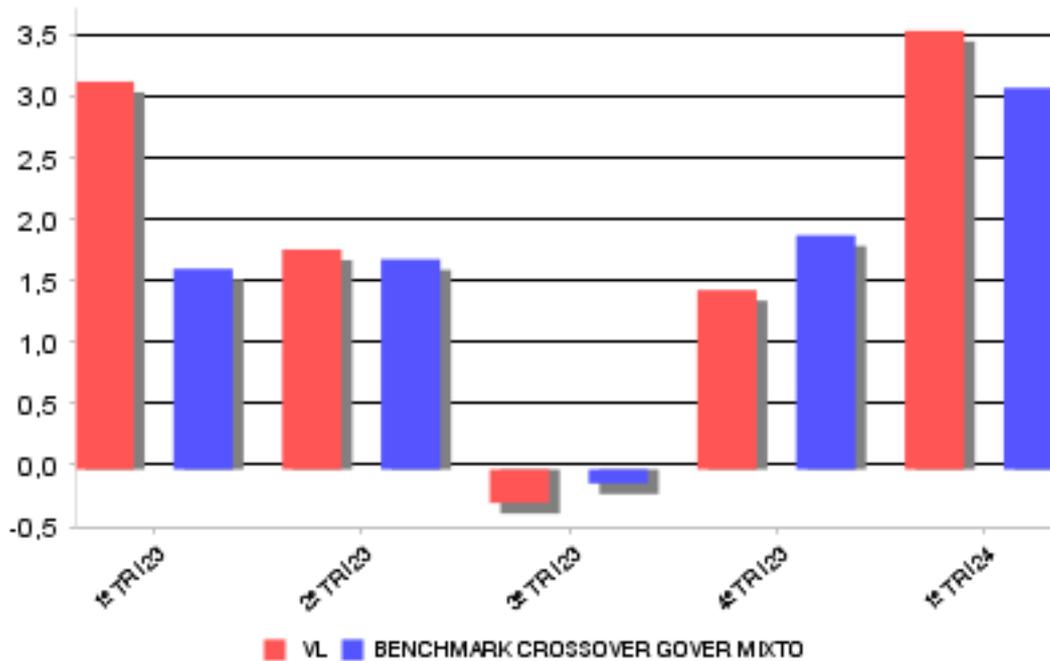


Gráfico rentabilidad

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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Mixto Euro	38.788	973	1,51
Mixto Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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	3.097	85,57	3.332	97,93
* Cartera interior	1.126	31,11	1.313	38,60
* Cartera exterior	1.969	54,41	2.017	59,28
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	2	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	516	14,26	67	1,98
(+/-) RESTO	6	0,17	3	0,09
TOTAL PATRIMONIO	3.619	100,00	3.402	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)	3.402	3.609	3.402	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	2,58	-7,52	2,58	-134,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,67	1,46	3,67	152,89
(+) Rendimientos de gestión	3,87	1,71	3,87	126,78
+ Intereses	0,30	0,24	0,30	24,12
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	3,53
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,27	-0,31	1,27	-519,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	0,87	1,30	50,73
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,08	-0,27	-0,08	-70,97
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,12	0,07	-159,61
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,98	1,43	0,98	-30,48
+/- Otros resultados	0,00	-0,16	0,00	-97,97
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,25	-0,21	-16,32
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,17	-2,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-70,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-1.436,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	-1.436,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.619	3.402	3.619	

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 ESPAÑOL13,170!2024-02-09	EUR	0	0,00	100	2,93
ESTADO ESPAÑOL13,389!2024-03-08	EUR	0	0,00	99	2,92
ESTADO ESPAÑOL13,767!2024-06-07	EUR	99	2,75	98	2,90
ESTADO ESPAÑOL13,772!2024-07-05	EUR	99	2,74	98	2,89
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		198	5,49	396	11,64
TOTAL RENTA FIJA		198	5,49	396	11,64
ESTADO ESPAÑOL13,50!2024-01-02	EUR	0	0,00	770	22,63
ESTADO ESPAÑOL13,65!2024-04-02	EUR	770	21,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		770	21,28	770	22,63
TOTAL RENTA FIJA		968	26,77	1.166	34,27
INDITEX	EUR	47	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		47	1,29	39	1,16
TOTAL RENTA VARIABLE		47	1,29	39	1,16
GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	111	3,06	108	3,18
TOTAL IIC		111	3,06	108	3,18
TOTAL INTERIOR		1.126	31,12	1.313	38,61
ESTADO USA !0,250!2024-03-15	USD	0	0,00	135	3,96
ESTADO USA !0,250!2024-06-15	USD	92	2,54	89	2,60
ESTADO USA !0,375!2024-07-15	USD	320	8,84	309	9,09
ESTADO USA !0,375!2024-09-15	USD	227	6,27	219	6,45
ESTADO USA !0,625!2024-10-15	USD	226	6,25	219	6,44
ESTADO USA !0,750!2024-11-15	USD	225	6,23	219	6,42
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA		1.090	30,13	1.189	34,96
TOTAL RENTA FIJA		1.090	30,13	1.189	34,96
NOVARTIS	CHF	13	0,37	14	0,40
ROCHE HOLDING	CHF	24	0,65	26	0,77
DUFROY AG	CHF	25	0,69	23	0,68
NESTLE	CHF	20	0,54	21	0,62
SANDOZ GROUP AG	CHF	1	0,02	1	0,03
DEUTSCHE POST	EUR	20	0,55	22	0,66
VOLKSWAGEN	EUR	12	0,34	11	0,33
ALLIANZ	EUR	21	0,58	18	0,53
MUENCHE RUECK	EUR	18	0,50	15	0,44
CREDIT AGRICOLE	EUR	21	0,57	19	0,57
AIR LIQUIDE	EUR	19	0,53	18	0,52
ACCOR	EUR	22	0,60	17	0,51
LVMH	EUR	42	1,15	37	1,08
SCHNEIDER ELEC.	EUR	21	0,58	18	0,53
CAP GEMINI	EUR	19	0,53	17	0,50
VINCI	EUR	18	0,49	17	0,50
BNP	EUR	13	0,36	13	0,37
BUREAU VERITAS	EUR	28	0,78	23	0,67
ANTOFAGASTA PLC	GBP	24	0,66	19	0,57
DIAGEO	GBP	10	0,29	10	0,29
KERRY GROUP	EUR	16	0,44	16	0,46
KONINKLIJKE PHI	EUR	16	0,43	18	0,52
ATLAS COPCO AB	SEK	14	0,38	13	0,40
WALT DISNEY	USD	20	0,55	33	0,96

GVC Gaesco Crossover FI

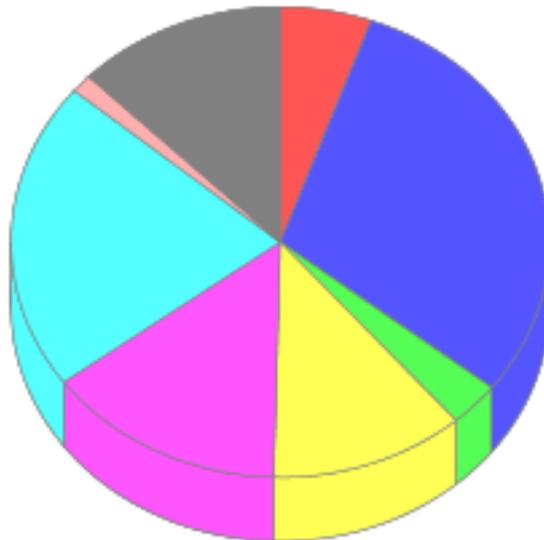
Informe Trimestral del Primer trimestre 2024

TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		456	12,58	439	12,91
TOTAL RENTA VARIABLE		456	12,58	439	12,91
ISHARES S&P 500	EUR	55	1,53	50	1,48
PARETURN GVCGAE	EUR	134	3,72	125	3,68
PARETURN GVCGAE	EUR	234	6,46	217	6,37
TOTAL IIC		424	11,71	392	11,53
TOTAL EXTERIOR		1.969	54,42	2.020	59,40
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.095	85,54	3.334	98,01

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 = 5,49 %
- DP -1a. ext. = 30,13 %
- IIC = 3,06 %
- IIC ext. = 11,71 %
- Otros = 14,46 %
- RF repos = 21,28 %
- RV cot. = 1,29 %
- RV cot. ext. = 12,58 %



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	
US 10YR NOTE	FUTURO!US 10YR NOTE!1000!FÍSICA	102	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		102	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C.!GVC GAESCO ZEBRA US	100	Inversión
PARETURN GVC GAE	I.I.C.!PARETURN GVC GAE	200	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		300	
Total Operativa Derivados Obligaciones		402	

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 48,510 millones de euros en concepto de compra, el 15,37% del patrimonio medio, y por importe de 48,517 millones de euros en concepto de venta, que supone un 15,37% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 75,13% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Government Mixto International 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 20,46 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles han culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán. Los tipos de interés de largo plazo han subido fuertemente. El 10 años norteamericano ha pasado del 3,88% a finales de año al 4,59% actual a mediados de abril; el 10 años alemán del 2,02% al 2,46%; y el 10 años español del 2,98% al 3,30%. La evolución actual es congruente con los flujos de rectificación. Mantenemos las duraciones cortas en nuestra cartera de renta fija, así como la inversión en emisores gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Hemos mantenido controlada la exposición total a la renta variable, de forma que la mantenemos por debajo del 30% 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 2,39% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,39%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,51%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,11%.

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 6,37% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 18,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,51%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,42%. GVC Gaesco Crossover Government Mixto International 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 0,02% 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 3,51%, 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 %.

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 trimestre hemos vendido acciones de Disney, hemos renovado los futuros vendidos del Bono americano a 10 años, y se han amortizado algunos Treasury Bills, que no renovaremos, y algunas letras del tesoro que sí renovaremos.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, US TREASURY 0,375% 15/7/24, THE WALT DISNEY COMPANY, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, US TREASURY 0,375% 15/9/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROCHE HOLDING, DEUTSCHE POST -REG, KONINKLIJKE PHILIPS, NESTLE -REG, NOVARTIS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 Bono americano que han proporcionado un resultado global positivo de + 2.409,17 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 97,03 millones de euros, que supone un 30,74% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 2,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,6%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,67%.

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 0,16 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.

No vislumbramos ningún cambio de perspectivas de mercado, ni tampoco en nuestra estrategia de inversión, por lo menos hasta que los tipos de interés de largo plazo, que han subido de forma importante en lo que llevamos de año, alcancen sus máximos. Ello podría ocurrir bien entrado ya el año 2024 o incluso en ya 2025. Hasta entonces prevemos una continuidad de la actuación del fondo.

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