

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

5 - GVC GAESCO CROSSOVER SITUACIONES ESPEC EURO 75 RVME FI

Fecha de registro : 10/10/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA EURO

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

Descripción general

Se realizará un inversión en activos de corte oportunista, es decir aprovechando situaciones especiales como puedan ser la posibilidad de efectuar operaciones corporativas, opas, situaciones derivadas de las composiciones accionariales, descuentos de valoración especialmente manifiestos.

La exposición en Renta Variable será como mínimo del 30% y hasta el 75% del patrimonio en valores de Renta Variable nacional e internacional, emitidos por empresas de países OCDE, mayoritariamente europeas. Las empresas serán de alta capitalización bursátil sin concentración sectorial, si bien con sesgo hacia la pequeña empresa.

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 30%, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 7 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a 12 meses para la inversión en renta fija y el MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable. 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	0,54	0,91	0,54	2,60
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		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	144.033,10	174.616,66	23	24	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	700.526,95	700.526,95	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75	214.785,69	184.723,26	5	5	EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	1.605	1.990	1.480	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	0	0	0	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	7.917	8.076	6.906	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	2.408	2.115	1.819	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	EUR	11,1446	11,3954	9,8450	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	EUR	11,3100	11,5358	9,8671	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	EUR	11,3016	11,5287	9,8660	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	EUR	11,2102	11,4511	9,8536	

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		
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	Patrimonio	
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E	0,00	0,00	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I	0,02	0,02	patrimonio
GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P	0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSS SIT ESP EUR 75 RVME CLAS 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	-2,20	-2,20	9,64	0,26	5,39	15,75			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09/01/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07/03/2024	0,99	07/03/2024		

(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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
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 Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

(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	
0,45	0,45	0,47	0,46	0,45	1,83	2,41			

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

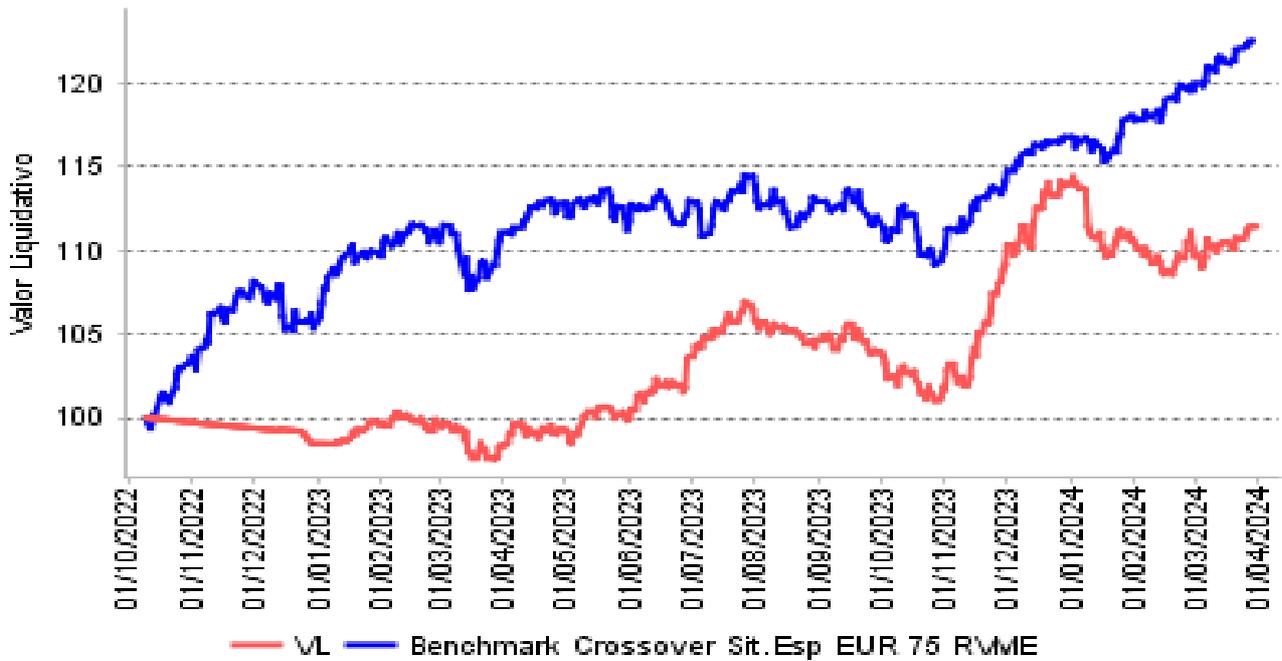
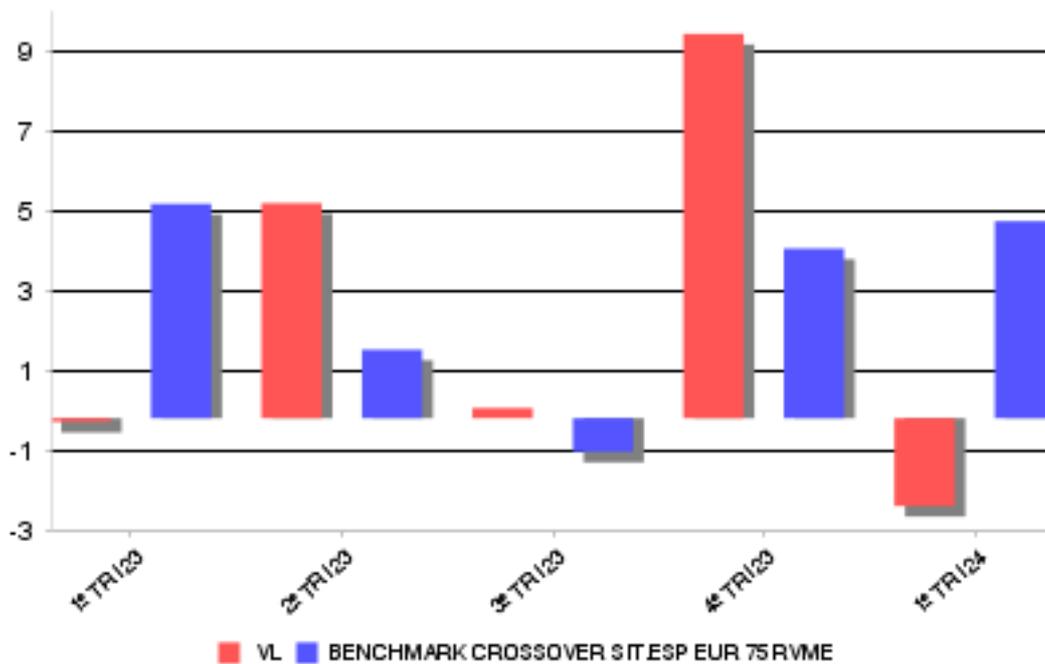


Gráfico rentabilidad

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 CROSS SIT ESP EUR 75 RVME E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,96	-1,96	9,92	0,51	5,66	16,91			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09/01/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07/03/2024	0,99	07/03/2024		

(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	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
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 Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

(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			

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

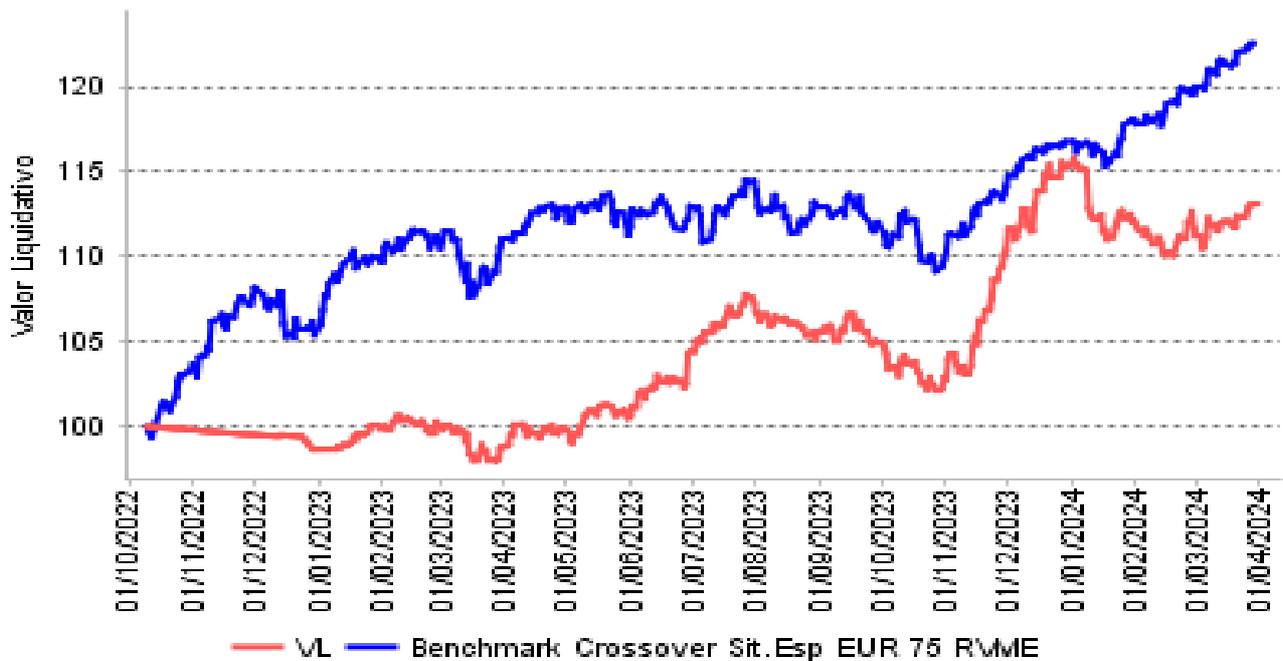
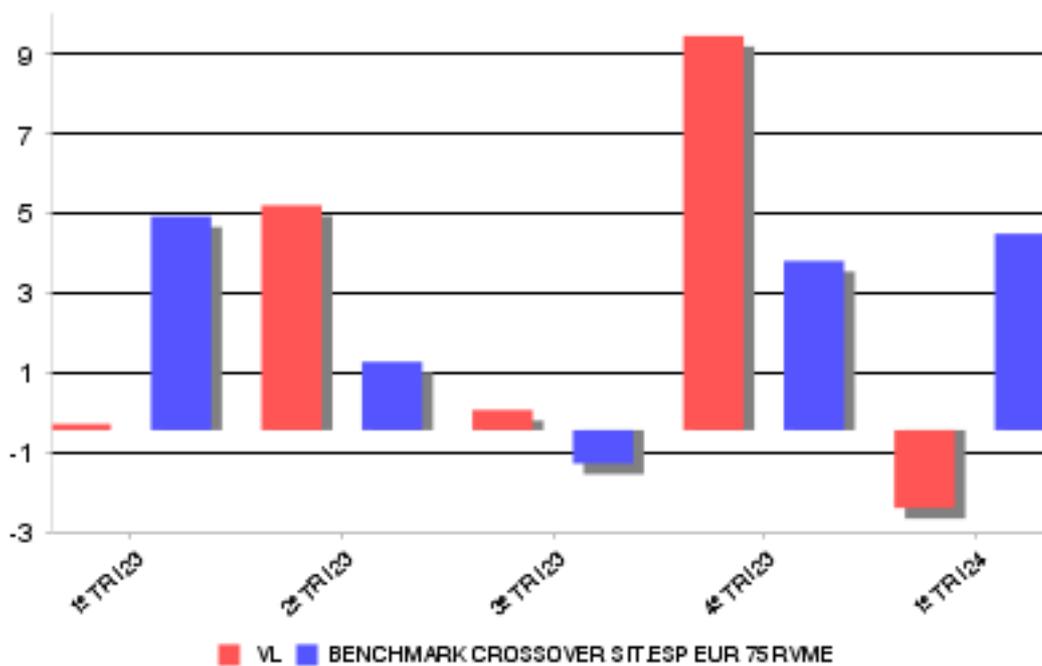


Gráfico rentabilidad

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 CROSS SIT ESP EUR 75 RVME I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,97	-1,97	9,91	0,50	5,64	16,85			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09/01/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07/03/2024	0,99	07/03/2024		

(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	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
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 Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

(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
0,24	0,24	0,23	0,22	0,21	0,88	1,07		

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

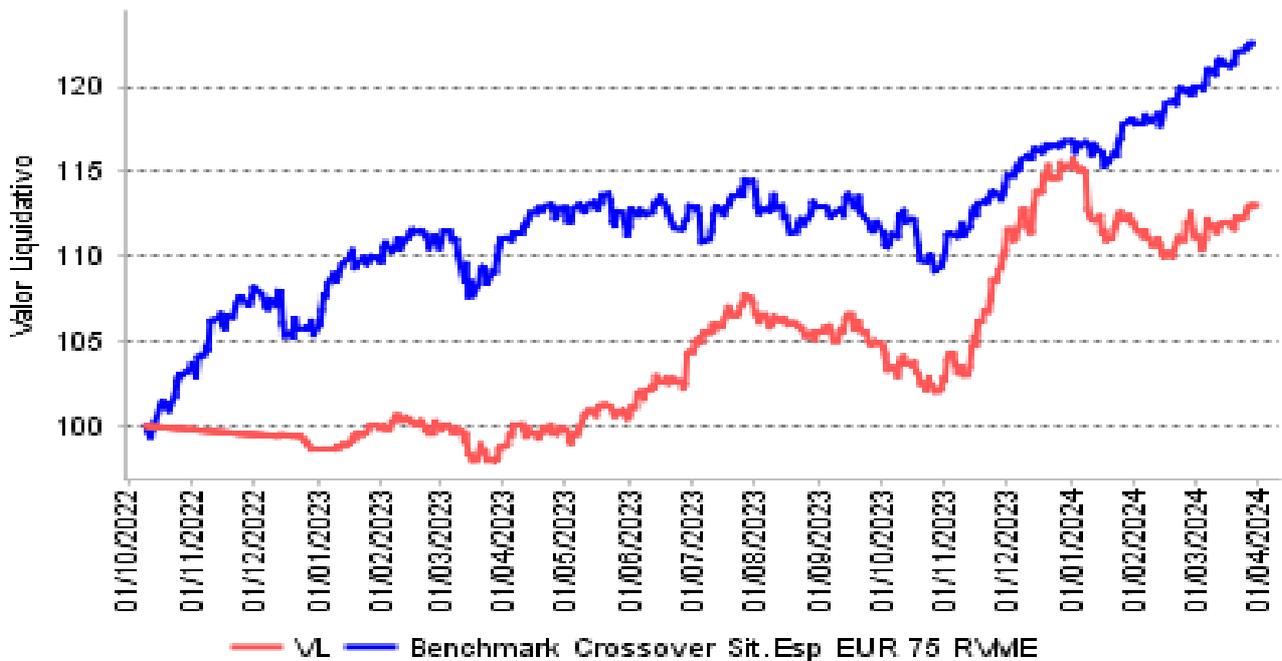
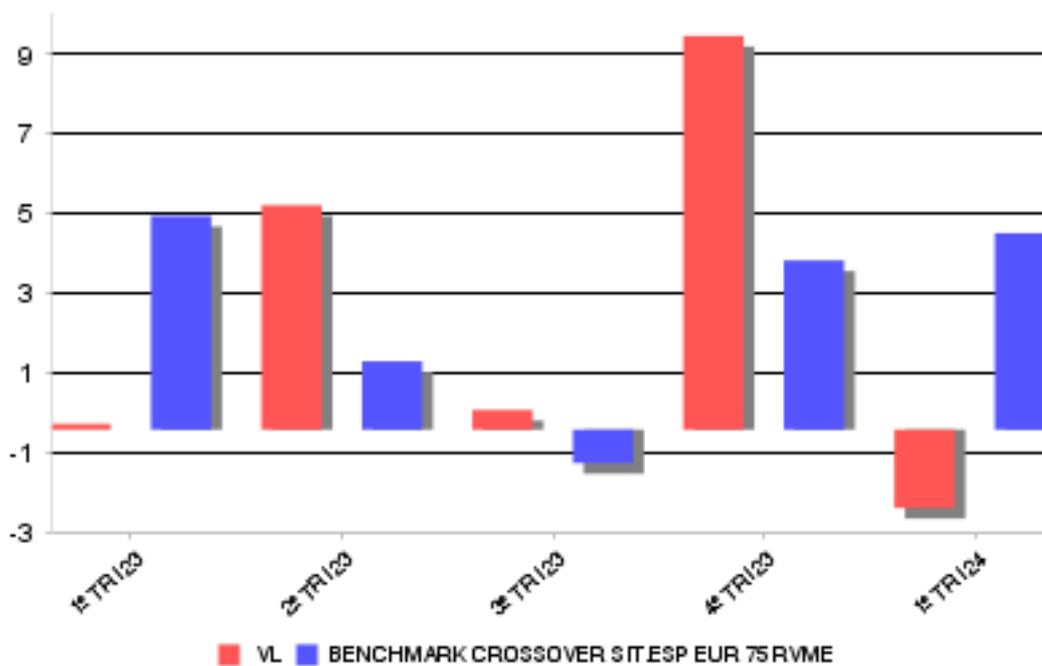


Gráfico rentabilidad

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 CROSS SIT ESP EUR 75 RVME P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,10	-2,10	9,75	0,36	5,50	16,21			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	09/01/2024	-1,91	09/01/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	07/03/2024	0,99	07/03/2024		

(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	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	7,02	7,02	8,82	5,12	5,95	6,38			
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 Sit.Esp EUR 75 RVME	4,68	4,68	5,98	6,54	5,56	6,69			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6,52	6,52	12,00	9,10	9,11	12,00			

(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
0,37	0,37	0,37	0,36	0,35	1,43	1,35		

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

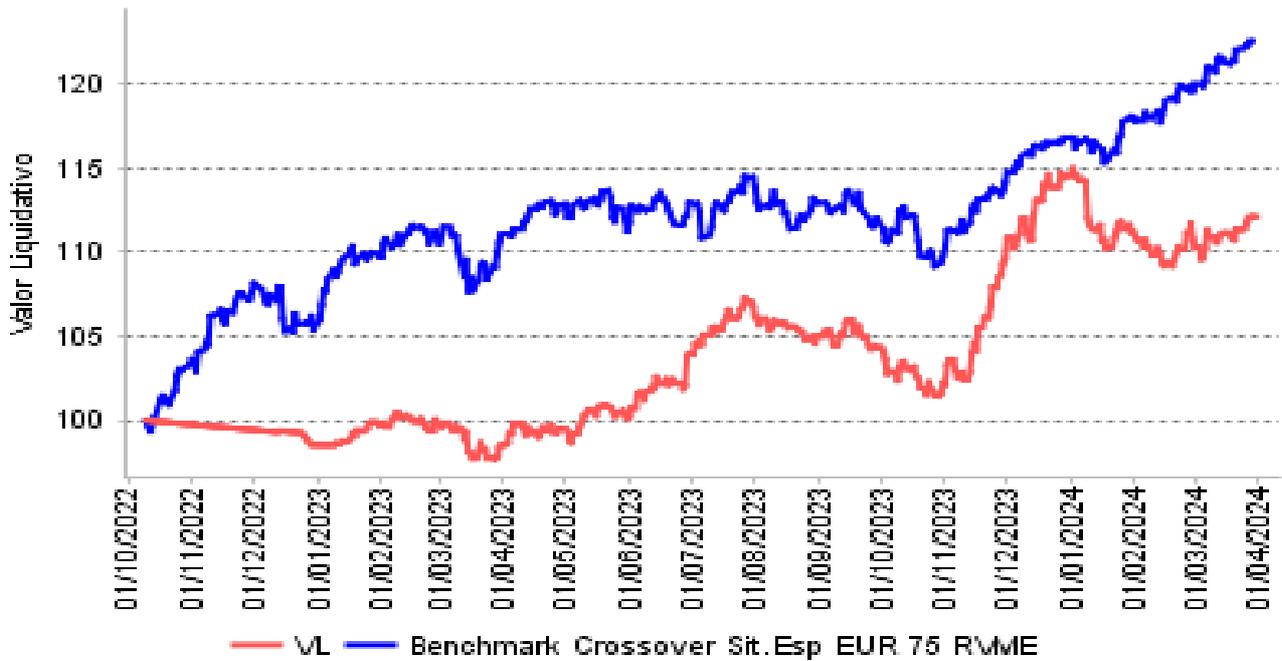
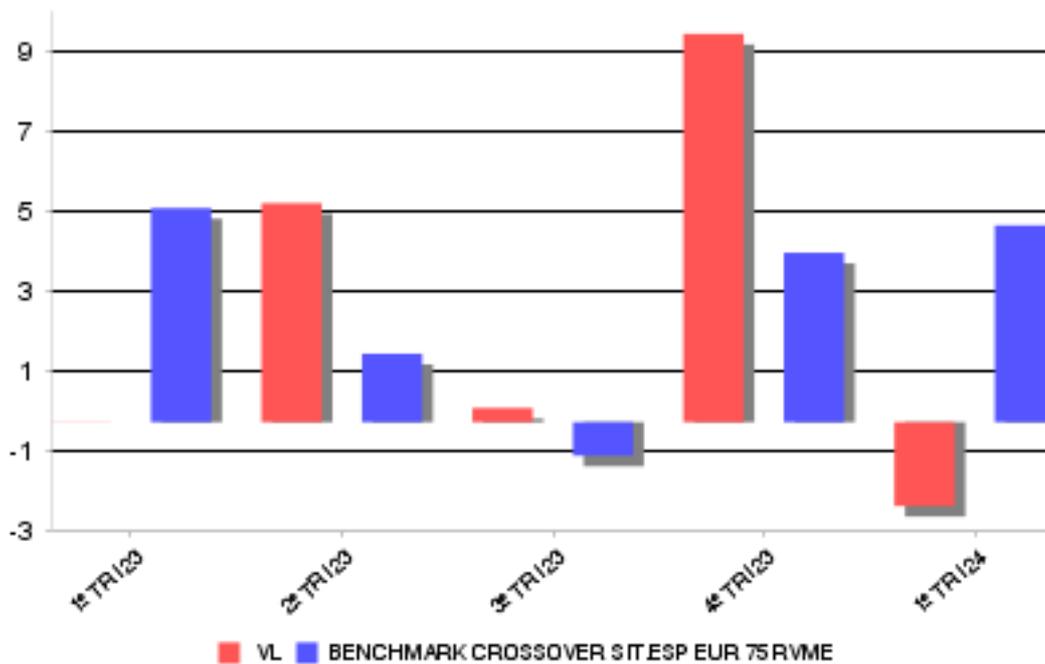


Gráfico rentabilidad

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	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	11.376	95,36	11.625	95,43
* Cartera interior	9.553	80,08	10.719	88,00
* Cartera exterior	1.798	15,07	873	7,17
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,21	32	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	668	5,60	413	3,39
(+/-) RESTO	-114	-0,96	144	1,18
TOTAL PATRIMONIO	11.930	100,00	12.181	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)	12.181	11.106	12.181	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,03	-0,13	-0,03	-71,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-2,08	9,61	-2,08	-122,68
(+) Rendimientos de gestión	-1,98	10,00	-1,98	-120,67
+ Intereses	0,37	0,65	0,37	-40,21
+ Dividendos	0,03	0,06	0,03	-46,33
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	1,24	0,54	-55,06
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,17	7,86	-3,17	-141,99
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,25	0,20	0,25	28,82
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,39	-0,27	-28,58
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	1,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-47,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-66,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,10	0,00	-99,98
(+) Ingresos	0,17	0,00	0,17	10.728,19
+ 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	0,17	0,00	0,17	10.728,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	11.930	12.181	11.930	

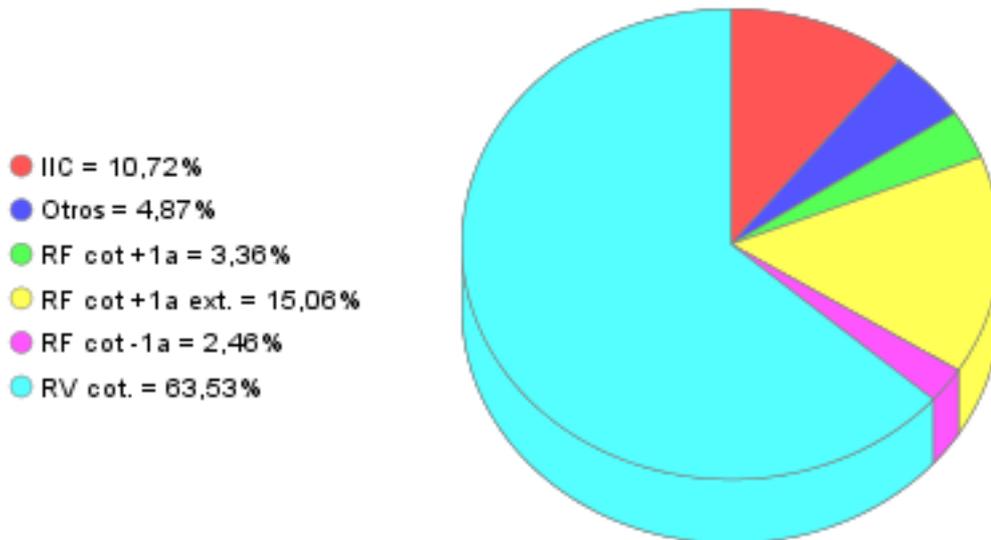
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	%
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	0	0,00	292	2,40
BBVA!6,491!2070-10-15	EUR	400	3,36	399	3,27
IBERCAJA!9,530!2070-10-25	EUR	0	0,00	417	3,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		400	3,36	1.107	9,09
GRUPOPIKOLIN!4,000!2025-02-25	EUR	294	2,46	0	0,00
CRITERIA CAIXA!6,750!2024-06-13	EUR	0	0,00	400	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		294	2,46	400	3,29
TOTAL RENTA FIJA		694	5,82	1.508	12,38
TOTAL RENTA FIJA		694	5,82	1.508	12,38
GLOBAL DOMINION	EUR	421	3,53	437	3,59
PROSEGUR CASH	EUR	0	0,00	269	2,20
GRUPO ECOENER	EUR	414	3,47	526	4,32
CIE AUTOMOTIVE	EUR	532	4,46	0	0,00
NATURGY ENERGY	EUR	121	1,01	0	0,00
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	603	5,05	371	3,04
CLINICA BAVIERA	EUR	492	4,13	366	3,00
CAF.	EUR	744	6,23	424	3,48
FCC	EUR	0	0,00	466	3,82
ERCROS	EUR	246	2,06	0	0,00
DISTRIBUIDORA I	EUR	410	3,43	354	2,91
ELECNOR, S.A.	EUR	1.194	10,00	1.329	10,91
TUBACEX	EUR	1.084	9,09	1.190	9,77
NH HOTELES	EUR	161	1,35	0	0,00
SOLARIA ENERGIA	EUR	253	2,12	409	3,36
PRISA	EUR	531	4,45	406	3,33
GRIFOLS	EUR	0	0,00	525	4,31
REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	297	2,44
TECNICAS REUNID	EUR	376	3,15	793	6,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.580	63,53	8.162	66,99
TOTAL RENTA VARIABLE		7.580	63,53	8.162	66,99
BESTINVER DEUDA	EUR	721	6,04	500	4,11
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	558	4,68	549	4,51
TOTAL IIC		1.279	10,72	1.050	8,62
TOTAL INTERIOR		9.553	80,07	10.719	87,99
ABANCA CORP BAN!8,417!2033-09-23	EUR	222	1,86	216	1,77
IBERCAJA!9,535!2070-10-25	EUR	423	3,54	0	0,00
U.FENOSA PREFER!9,115!2049-12-30	EUR	329	2,76	392	3,22
BANCO CREDITO!1,750!2028-03-09	EUR	277	2,32	265	2,18
B.SABADELL!5,872!2070-11-19	EUR	547	4,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL RENTA FIJA		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL EXTERIOR		1.798	15,06	873	7,17
TOTAL INVERSION FINANCIERA		11.351	95,13	11.592	95,16

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	
BESTINVER DEUDA	I.I.C.!BESTINVER DEUDA	700	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		700	
Total Operativa Derivados Obligaciones		700	

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 49,57% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 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 3476,41 euros, lo que supone un 0,029% 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.

2024 ha empezado con fuertes ganancias para el conjunto de las bolsas mundiales. El índice nipón Nikkei 225 ha subido un 22% y en Europa; el Ibex 35, un 9,6%; el Dax, un 10,4% arriba; el Euro Stoxx 50, un 10%, y el parisino Cac 40, se ha aupado un 9,6%. Las subidas en Wall Street han sido de similar magnitud: S&P 500 (10,23%), Nasdaq Composite 9,1%) y el índice de chips y semiconductores SOX se ha disparado más de un 64%. El más débil de entre los grandes fue el Dow Jones, con un alza del 5,70%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la renta fija con una tir media del 6% y duracion de 2 a 4 años, la ponderacion en la cartera ha pasasdo del 28% a cerca del 32% La Inversión en renta variable pondera un 64% y la liquidez cerca de un 5%

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 6,43% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 6,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,94%.

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 -2,06% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -3,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,47%. GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 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 0,02% 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 -2,2%, 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 4,17%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija, se ha incrementado participacion en el fondo de deuda corporativa de Bestinver, con una ponderacion del 6%

La cartera de renta fija, la componen bonos financieros de Ibercaja,, Abanca, BBVA y Banco de Credito Social.

Bonos de Pikolin con vencimiento en 2025, y preferentes de Union Fenosa, ademas del fondo de GVC Gaesco Renta fija Flexible

En renta variable, las principales posiciones son Elecnor, y Tubacex.

La eleccion de Elecnor se basa en el importante descuento que la suma de las diferentes filiales ofrece respecto a la cotizacion de la matriz, aspecto que se espera ir corrigiendo en el tiempo. Se espera el pago de un dividendo extraordinario de gran magnitud, que estimamos sera bien recogido por el mercado.

Tubacex afronta los años proximos con una cartera en maximos historicos, enfocada a un producto de alto valor añadido, asi como la diversidad sectorial, lo que ayudara a mantener un elevado margen.

Se ha disminuido el peso en Tecnicas Reunidas, pues los resultados anuales no terminan de despegar y se tienen serias dudas acerca del incremento del margen, dado que la empresa muestra cierta opacidad en sus comunicados.

Se ha incrementado la posicion en Caf dado el excelente momento sectorial, asi como el plan estrategico de la empresa, si bien creemos que esta penalizada en tiempo por la posibilidad de formar parte de un consorcio en la opa de Talgo, aunque esperamos que finalmente no suceda.

Se ha vendido la posicion de Prosegur Cash, dado que apenas representaba un % escaso, ademas de que la visibilidad del negocio es baja.

Se ha vendido totalmente Grifols, por las dudas generadas en cuanto a su contabilidad, provocando una perdida en el fondo cercano al 1.5%

Se ha terminado de liquidar la posicion en FCC dada la iliquidez de la misma.

El resto de la cartera la componen Ecoener,, Prisa, Dominion,, Catalana de Occidente, Grifols, Solaria, Cie, Ercros, NHH, Dia y Clinica Baviera,

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CLINICA BAVIERA, PRISA, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, CIE AUTOMOTIVE, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., ECOENER, TECNICAS REUNIDAS, TUBACEX, GRIFOLS A.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 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 7,02%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,1%.

La beta de GVC Gaesco Crossover Situaciones Espec Euro 75 RVME FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,46. 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 4,53 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.

El fondo tratara de acomodarse a los movimientos de ajuste de la renta variable y sus expectativas de rebajas de tipos, en tiempo y cantidad. La ponderacion de la renta fijay variable se modificara en funcion de dichas expectativas, pues si bien, no se espera un año tan positivo como 2023, se tratara de obtener una rentabilidad optima con el menor riesgo posible

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