

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Primer semestre 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

6 - GVC GAESCO CROSSOVER BDS

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO

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

Descripción general

La gestión de las inversiones se realizará combinando distintas estrategias mediante:i) principalmente una gestión muy activa en venta de opciones (utilizando los parámetros Beta, Delta y Sigma) y futuros del índice S&P 500 lo que conlleva un marcado componente de inversión en el mercado norteamericano y ii) inversión en activos de renta fija. La exposición a la renta fija (RF) será entre 0% y hasta el 100% del patrimonio en valores de RF pública o privada, de emisores de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, siendo la duración media de la cartera de RF inferior a 15 años No habrá exposición a la renta variable directa. No habrá inversión en países emergentes. La exposición al riesgo divisa será hasta el 100%. La inversión en instrumentos financieros derivados se realizará tanto de cobertura como de inversión y solamente en Futuros y opciones del índice S&P 500; Futuros de Bonos US y Futuros de divisas EUR/USD; siendo la exposición nominal máxima en derivados del 60% del nominal.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,25%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad inferior al 12% y medio de 7% en términos de volatilidad anualizada.

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	0,12	0,00	0,00
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 participes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
CLASE A	66.357,08	47.100,37	23	21 EUR	0,00	0,00	0
CLASE E	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	0
CLASE I	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	2.000.000
CLASE P	194.403,17	165.085,82	4	4 EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	685	476	59	
CLASE E	EUR	0	0	0	
CLASE I	EUR	0	0	0	
CLASE P	EUR	2.020	1.674	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,3261	10,0995	9,8614	
CLASE E	EUR	10,4366	10,1720	9,8629	
CLASE I	EUR	10,4286	10,1668	9,8628	
CLASE P	EUR	10,3890	10,1409	9,8622	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A	0,57	0,10	0,67	0,57	0,10	0,67	Resultados	al fondo	
CLASE E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultados	al fondo	
CLASE I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultados	al fondo	
CLASE P	0,37	0,10	0,47	0,37	0,10	0,47	Resultados	al fondo	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
CLASE A	0,04	0,04	patrimonio
CLASE E	0,00	0,00	patrimonio
CLASE I	0,00	0,00	patrimonio
CLASE P	0,04	0,04	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,24	0,85	1,38	1,63	0,74	2,42			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15/04/2024	-0,10	15/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15/05/2024	0,27	12/01/2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
BDS									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,68	0,33	0,35	0,43	0,34	1,48	16,92			

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

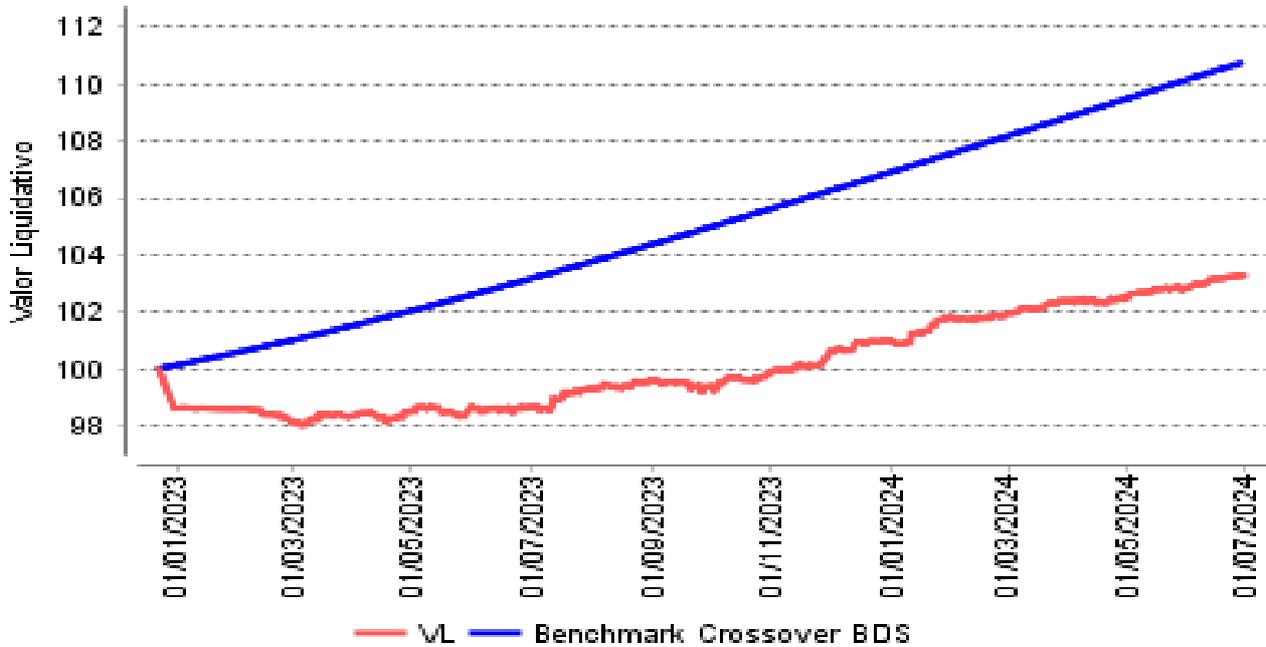
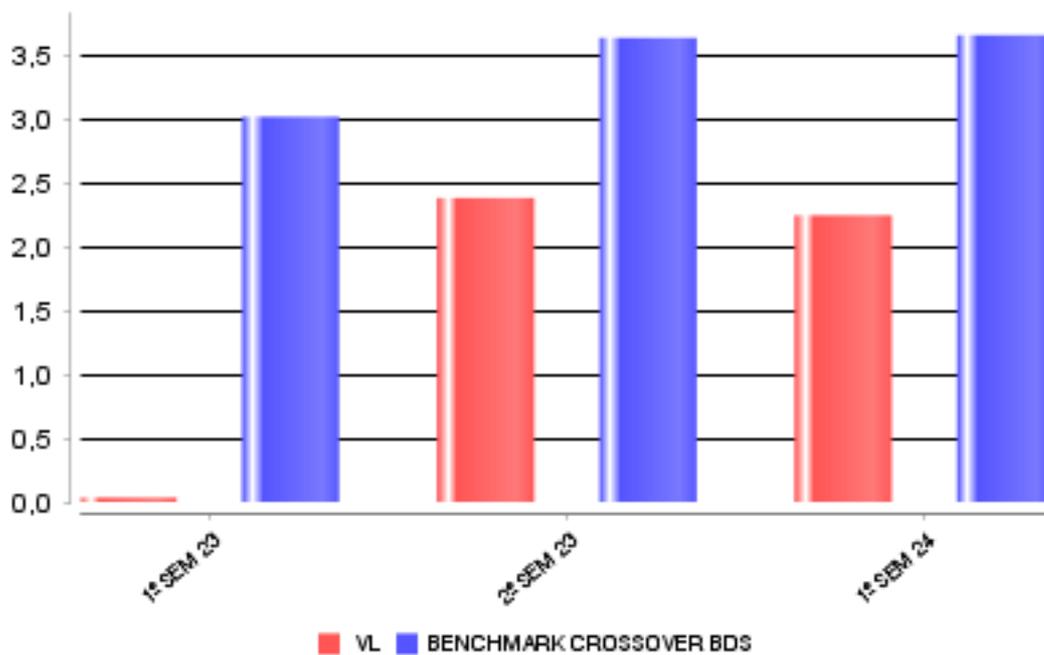


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,60	1,03	1,56	1,81	0,92	3,13			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15/04/2024	-0,10	15/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15/05/2024	0,28	12/01/2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
BDS									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		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

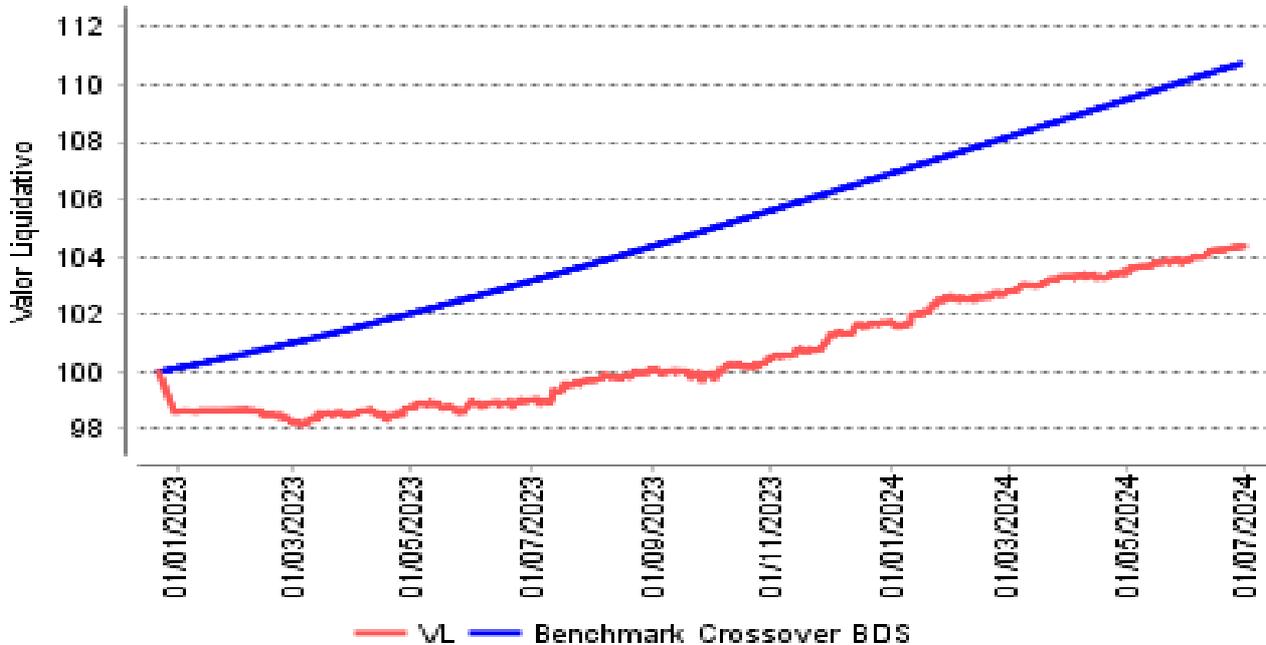
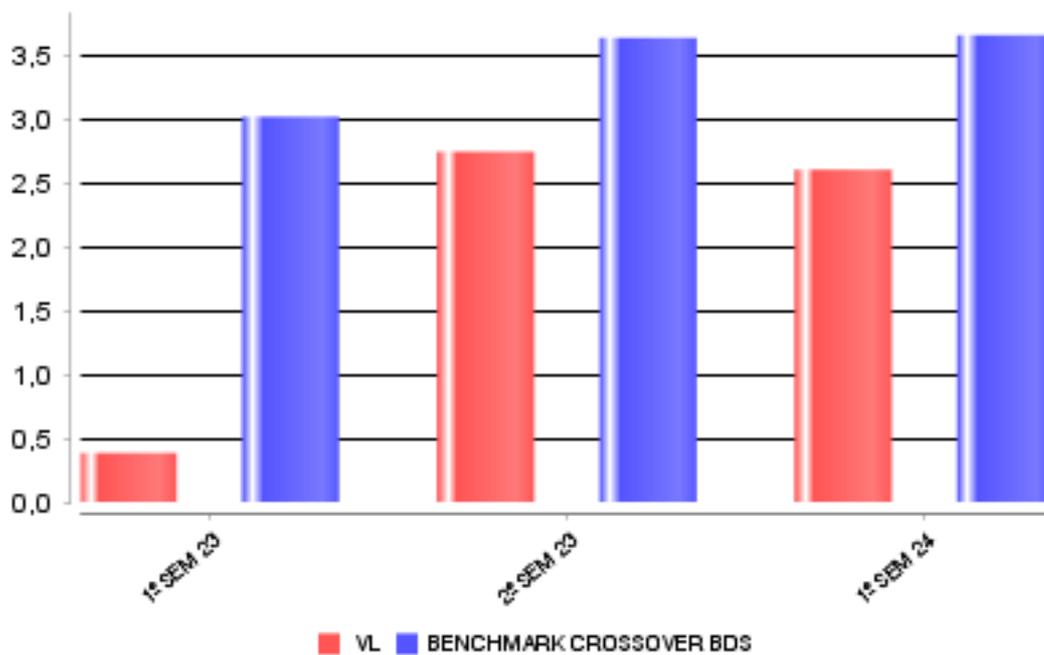


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,58	1,02	1,54	1,79	0,90	3,08			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15/04/2024	-0,10	15/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15/05/2024	0,28	12/01/2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
BDS									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		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

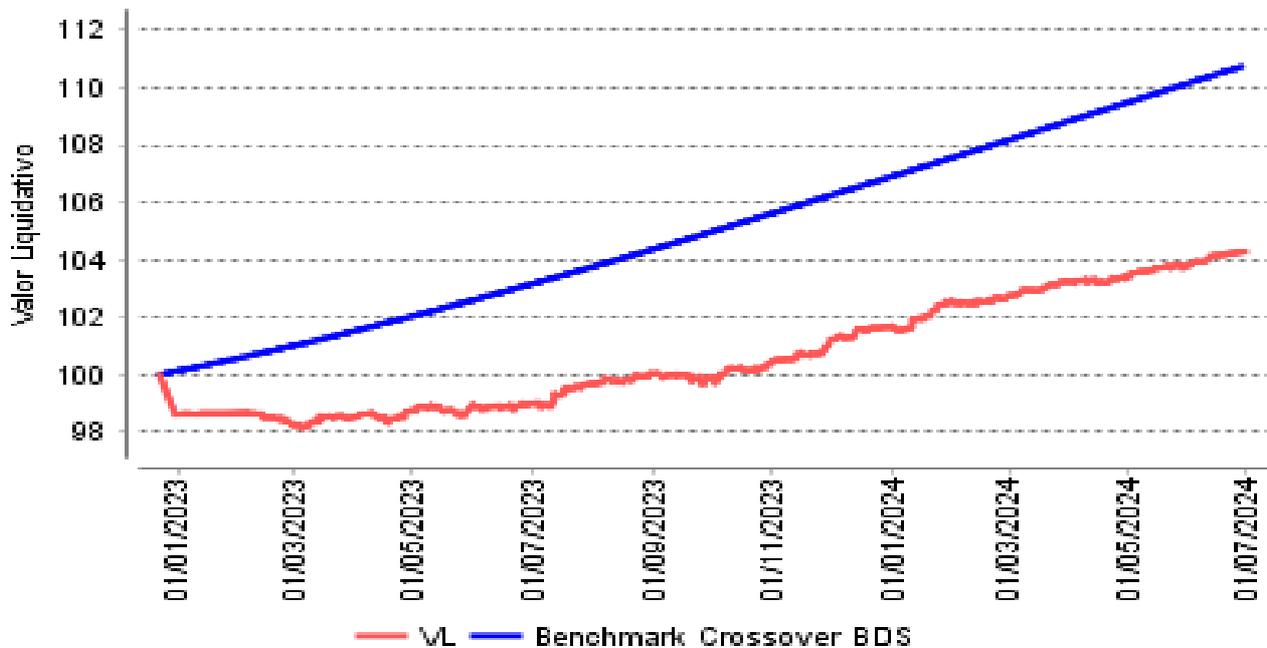
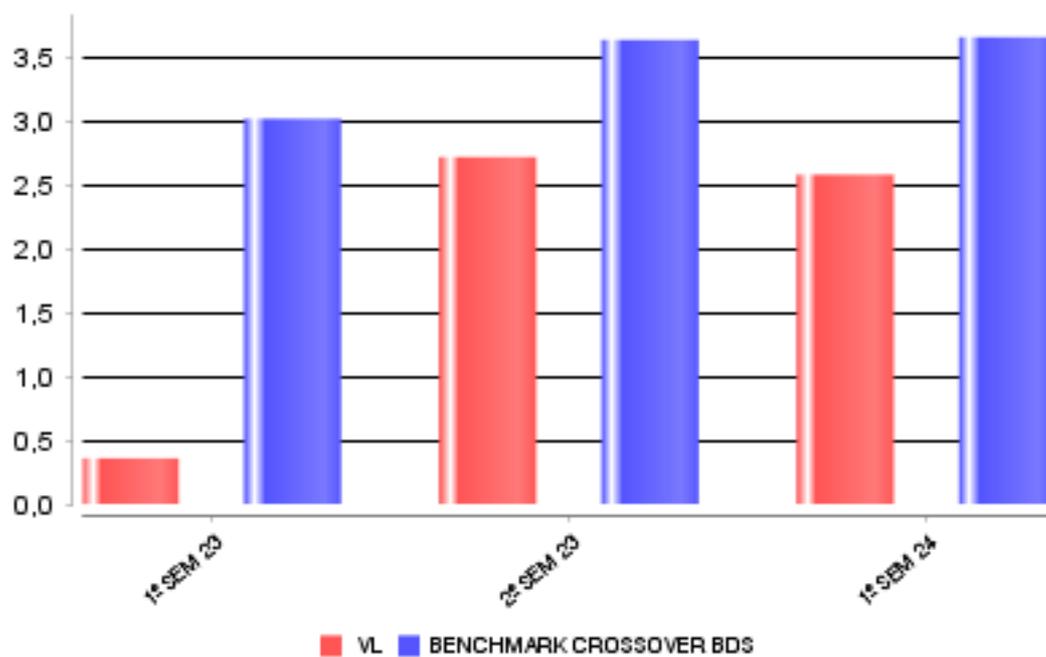


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER BDS CLASE P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,45	0,95	1,48	1,73	0,84	2,83			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15/04/2024	-0,10	15/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15/05/2024	0,28	12/01/2024		

(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	0,82	0,66	0,95	1,02	1,22	1,03			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Crossover	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03			
BDS									
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,52	1,52	1,03	2,85	2,81	2,85			

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,48	0,24	0,24	0,32	0,24	1,07	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

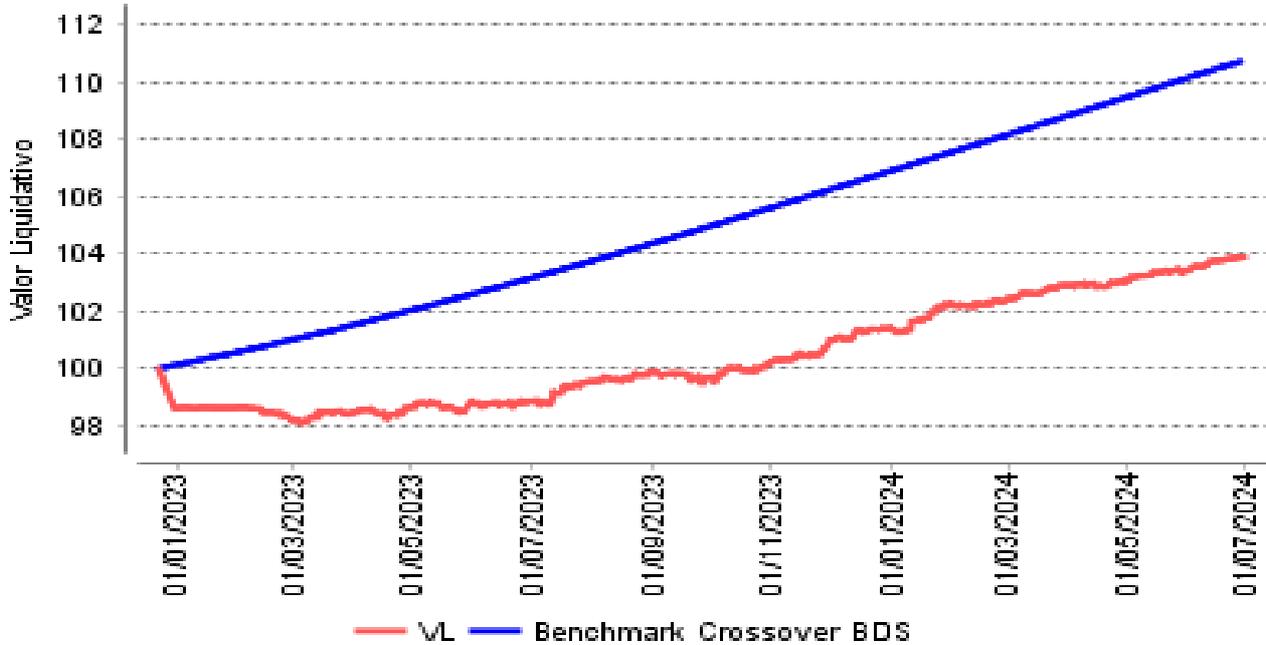
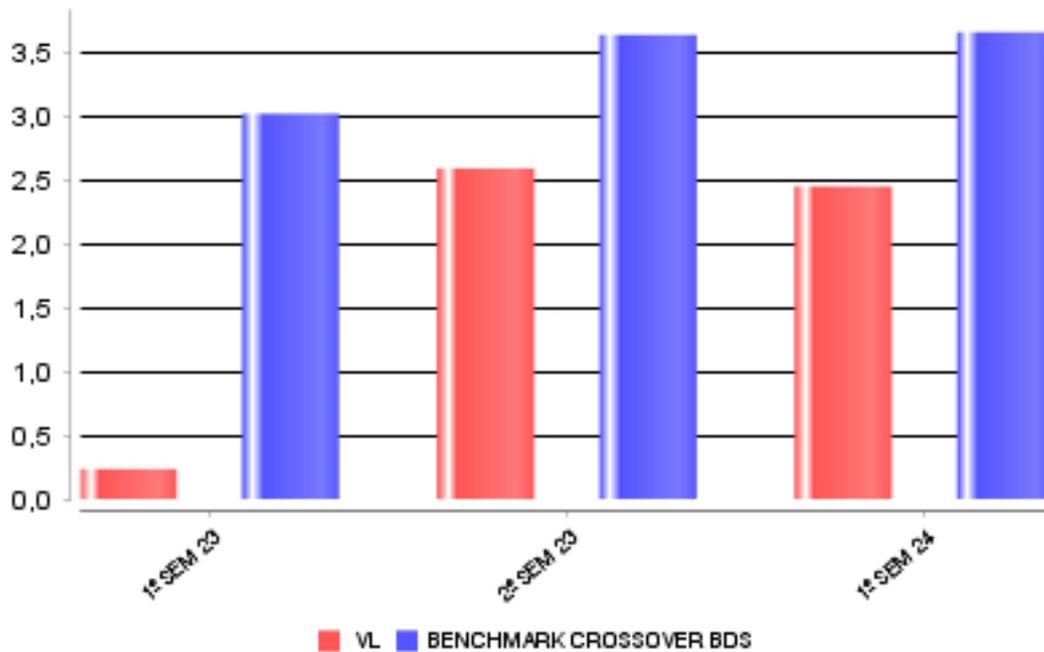


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*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	2.248	83,11	1.951	90,75
* Cartera interior	689	25,49	500	23,25
* Cartera exterior	1.544	57,08	1.438	66,91
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,54	13	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	461	17,05	203	9,46
(+/-) RESTO	-5	-0,17	-4	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	2.705	100,00	2.150	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)	2.150	1.651	2.150	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	19,40	21,96	19,40	10,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,33	2,46	2,33	18,04
(+) Rendimientos de gestión	2,95	3,21	2,95	15,25
+ Intereses	1,54	1,47	1,54	31,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	1,31	0,42	-59,76
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,89	0,55	0,89	102,65
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,10	-0,12	0,10	-208,41
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,76	-0,62	4,67
- Comisión de gestión	-0,52	-0,54	-0,52	21,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	23,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-12,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,10	-0,03	-64,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-91,06
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,95
+ 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	0,01	0,00	-99,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.705	2.150	2.705	

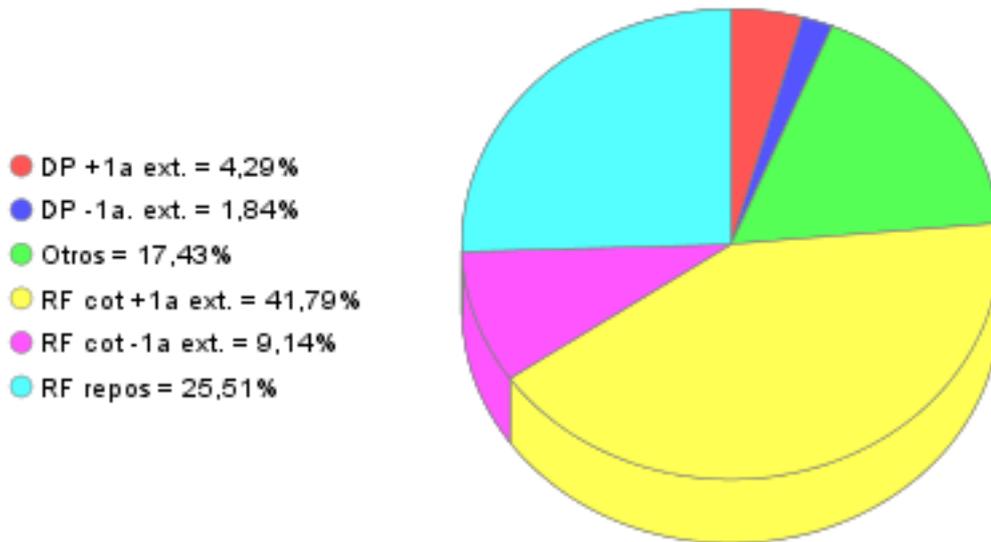
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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 ESPAÑOL!3,50!2024-01-02	EUR	0	0,00	500	23,26
ESTADO ESPAÑOL!3,40!2024-07-01	EUR	690	25,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		690	25,51	500	23,26
TOTAL RENTA FIJA		690	25,51	500	23,26
TOTAL INTERIOR		690	25,51	500	23,26
ESTADO INGLÉS!3,500!2025-10-22	GBP	116	4,29	114	5,32
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		116	4,29	114	5,32
FRANCE!1,750!2024-11-25	EUR	50	1,84	49	2,30
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		50	1,84	49	2,30
CREDIT SUISSE!5,142!2026-01-16	EUR	100	3,71	100	4,66
DAIMLER.INT.FIN!2,625!2025-04-07	EUR	0	0,00	50	2,31
AXA!4,684!2070-10-16	EUR	92	3,38	81	3,78
IBM !2,875!2025-11-07	EUR	99	3,66	99	4,63
MOODY'S CORPORA!1,750!2027-03-09	EUR	96	3,55	96	4,48
JP MORGAN CHASE!3,261!2027-03-11	EUR	96	3,54	95	4,42
EADS!1,625!2025-04-07	EUR	0	0,00	98	4,56
NESTLE!3,388!2026-06-14	EUR	47	1,74	47	2,18
BK OF AMERICA!4,823!2026-09-22	EUR	101	3,72	100	4,67
MORGAN STANLEY!3,177!2026-05-08	EUR	99	3,65	98	4,55
FRESENIUS!1,875!2025-05-24	EUR	0	0,00	49	2,28
ADIDAS AG!3,000!2025-11-21	EUR	99	3,67	100	4,66
BMW!3,250!2026-11-22	EUR	50	1,85	50	2,35
PORSCHE AG!4,125!2027-09-27	EUR	51	1,88	52	2,42
VW LEASING!4,500!2026-03-25	EUR	101	3,74	102	4,75
KBC IFIMA!4,209!2026-03-04	EUR	100	3,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		1.131	41,79	1.219	56,70
DAIMLER.INT.FIN!2,625!2025-04-07	EUR	50	1,83	0	0,00
EDF!4,625!2024-09-11	EUR	50	1,85	50	2,34
EADS!1,625!2025-04-07	EUR	98	3,64	0	0,00
FRESENIUS!1,875!2025-05-24	EUR	49	1,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		247	9,14	50	2,34
TOTAL RENTA FIJA		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL RENTA FIJA		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL EXTERIOR		1.544	57,06	1.433	66,66
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.234	82,57	1.933	89,92

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	
S&P EMINI 1ST WKLY	OPCION!S&P EMINI 1ST WKLY!50!	248	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50!	249	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50!	250	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50!	252	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50!	250	Inversión
S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O	OPCION!S&P 500 EMINI TUESDAY WEEKLY O!50!	252	Inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION!EMINI SP500 M WEEK OPTIONS!50!	252	Inversión
EMINI SP500 M WEEK OPTIONS	OPCION!EMINI SP500 M WEEK OPTIONS!50!	250	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.002	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.002	

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 semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 87,180 millones de euros en concepto de compra, el 18,76% del patrimonio medio, y por importe de 87,003 millones de euros en concepto de venta, que supone un 18,72% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 22,82% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Bds.

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.

En términos generales, durante este pasado trimestre, se ha acentuado la divergencia entre los mercados americanos y el europeo. En EEUU, después de un inicio con descensos, el trimestre ha terminado con ligeras subidas en los activos bursátiles, fortalecidos por una continuación del relato de la IA y también por la creencia de una inminente bajada de tipos de la Reserva Federal. En Europa, por el contrario, el clima político después de las elecciones francesas ha enturbiado el horizonte macroeconómico, ya que el segundo país de la euro zona, se encuentra por el momento sin posibilidad de formar gobierno, y las posibles alternativas no favorecen una política económica ortodoxa, sobre todo en términos de contención de déficit.

Esto hace pensar que los mercados sigan pivotando hacia activos dólar, respaldados por una continua fortaleza en los resultados de beneficios de las compañías del S&P500. Por otro lado, la volatilidad implícita se ha mantenido baja, en algunos momentos rozando el mínimo histórico, reflejo de la complacencia generalizada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se ha comportado de manera positiva, siguiendo un incremento anualizado de alrededor del 6% pese a la baja volatilidad del periodo. La estrategia general ha seguido sin cambios con respecto al primer trimestre, con posicionamiento semanal en la curva de volatilidad, si bien los strikes han tenido que ser ejecutados más cerca del ATM.

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 0,54% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 0,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,65%.

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 25,82% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 8%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,24%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,68%.

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 2,24%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de FONDOS gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,20%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha comprado el activo de Renta Fija KBC GROUP FRN 3/4/26. Mantenemos una estrategia activa en la venta de puts del S&P.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AXA FRN PERPETU, UK TSY 3,5% 22/10/25, MORGAN STANLEY FRN 8/5/26, JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/3/27, AIRBUS SE 1,625% 7/4/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PORSCHE AUTO HOLDING 4,125% 27/9/27, ADIDAS 3% 21/11/25, VOLKSWAGEN LEASING 4,5% 25/3/26, BMW 3,25% 22/11/26, IBM 2,875% 7/11/25.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bono americano, futuros sobre mini S&P, opciones sobre mini S&P, opciones sobre US Treasury que han proporcionado un resultado global positivo de + 22.765,92 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,6% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 78,16 millones de euros, que supone un 36,4% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,58%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 1,52%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 7,51 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 3,09 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 sigue manteniendo una visión neutra sobre los activos de riesgo, si bien creemos que en la segunda mitad del año, existe una creciente probabilidad de que se produzca una corrección relativamente severa. Las incertidumbre acerca de las elecciones americanas en noviembre bien podría ser el detonante. Es por esto que probablemente se adopte un posicionamiento más defensivo en los próximos meses aun a expensas de reducir rentabilidad.

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