

GVC GAESCO CROSSOVER FI

Nº Registro CNMV: 5669

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS **Grupo Depositarario:** 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 electrónicoinfo@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

10 - GVC GAESCO CROSSOVER EQUITY +COMMODITY+VOLATILITY

Fecha de registro : 23/12/2022

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

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

Descripción general

El objetivo de gestión es el de obtener una rentabilidad combinando distintas estrategias: i) trading sobre RV incluidos acciones, fondos y Etf's, ii) inversión en commodities, a través de (a) Empresas cotizadas cuya actividad principal esté relacionada con la extracción, distribución, almacenamiento o reciclaje de materias primas y (b) IICs, única y exclusivamente UCIT, que tengan exposición a materias primas y iii) inversión en futuros sobre Volatilidad exclusivamente con el VIX (Chicago Board Options Exchange Volatility Index) como subyacente. La inversión en commodities y volatilidad conjuntamente no superará el 40%.

La estrategia "Momentum" se basa en la continuidad de las tendencias existentes en los mercados.

La exposición a renta variable (RV) será hasta el 60% en valores de empresas mayoritariamente de países OCDE, con sesgo a Zona Euro, sin concentración sectorial. Las empresas pueden ser de baja (puede influir negativamente en la liquidez), media o alta capitalización.

La exposición a renta fija (RF) será entre 0% - 40%, pública o privada, de emisores mayoritariamente de países OCDE, con una calidad crediticia mínima de BBB-, y con una duración media inferior a 5 años.

La inversión en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no negociados hasta un 20%, con el mismo rating de la RF.

La exposición a emergentes hasta un 15% y a divisa hasta el 100%.

La inversión hasta un 60% en IIC, incluidas las del Grupo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURIBOR a semana para la inversión en renta fija y el STOXX 600 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable, y para Commodities/Volatility, los CRB COMMODITIES 2 y S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES INDEX TOTAL RETURN, respectivamente.

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.

2. DATOS ECONÓMICOS

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,82	1,70	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00	3,10	3,05	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	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	352.061,50	352.552,62	38	38 EUR	0,00 0,00	0
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00 0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	3.618	3.701	59	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,2766	10,2152	9,8609	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	EUR	10,4128	10,2833	9,8623	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado								
	acumulada			acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,68	0,01	0,69	1,35	0,01	1,36	Resultados	al fondo	
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultados	al fondo	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado periodo	acumulada	Base cálculo
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,05	0,09	patrimonio
GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM	0,00	0,00	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM VOLATIL A **Divisa: EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual		
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	0,11	1,67	-0,84	-0,32	3,59			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	16/12/2024	-1,04	16/12/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	18/12/2024	1,58	18/12/2024		

- (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	4,60	5,43	4,07	4,42	4,44	4,98			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	10,89	11,15	16,63	6,48	5,74	10,15			
VaR histórico (iii)	4,17	4,17	3,86	3,49	6,34	7,47			

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,83	0,47	0,45	0,45	0,45	1,73			

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

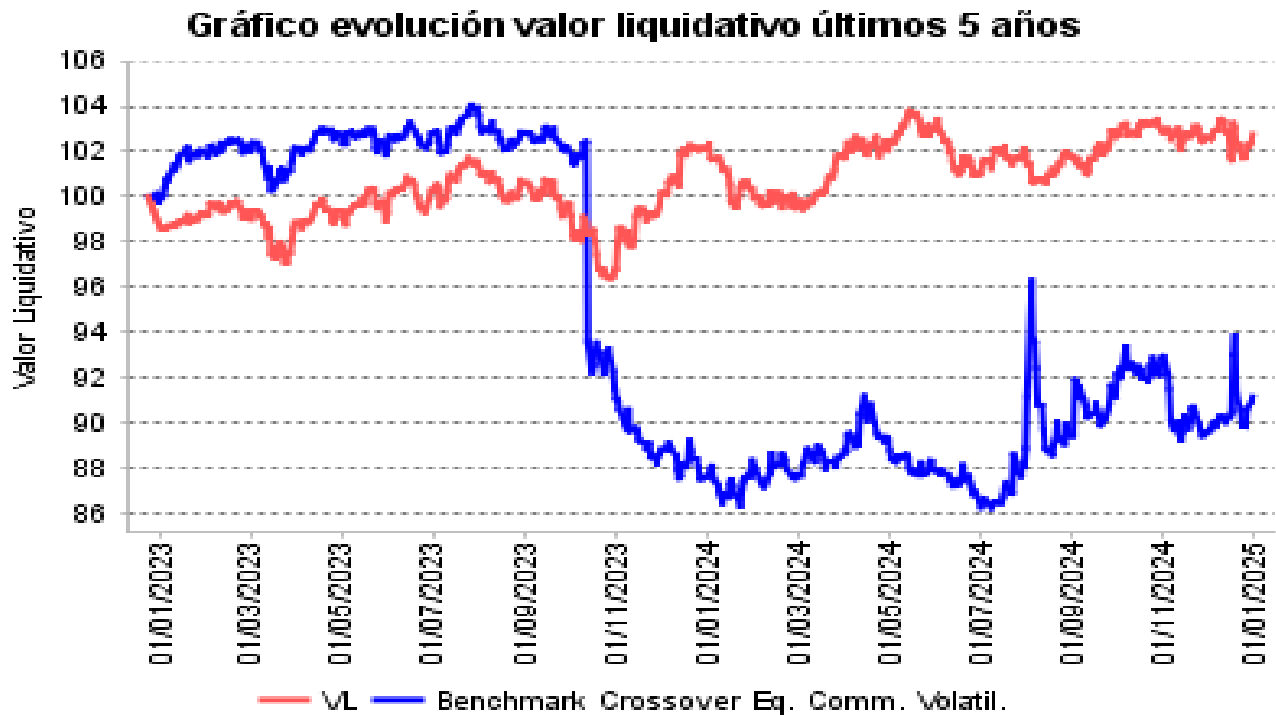
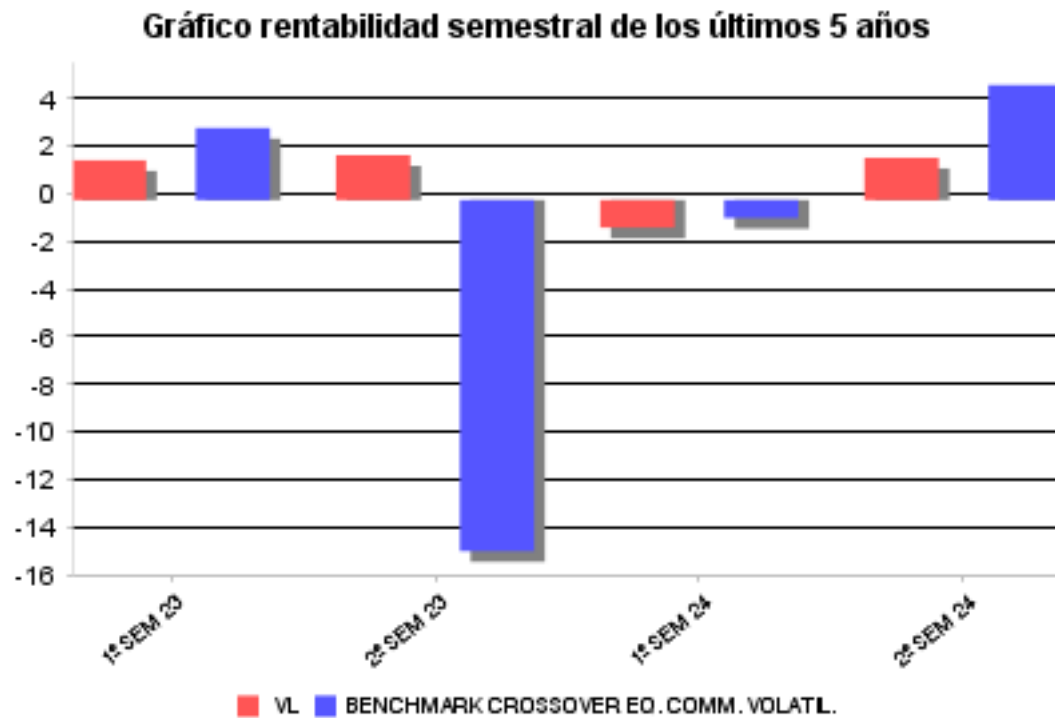


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO CROSSOVER EQ COMM VOLATIL 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	1,26	0,27	1,84	-0,68	-0,16	4,27			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	16/12/2024	-1,04	16/12/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	18/12/2024	1,58	18/12/2024		

- (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	4,60	5,43	4,07	4,42	4,44	4,98			
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13			
Benchmark Crossover Eq. Comm. Volatil.	10,89	11,15	16,63	6,48	5,74	10,15			
VaR histórico (iii)	4,17	4,17	3,86	3,49	6,34	7,47			

- (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

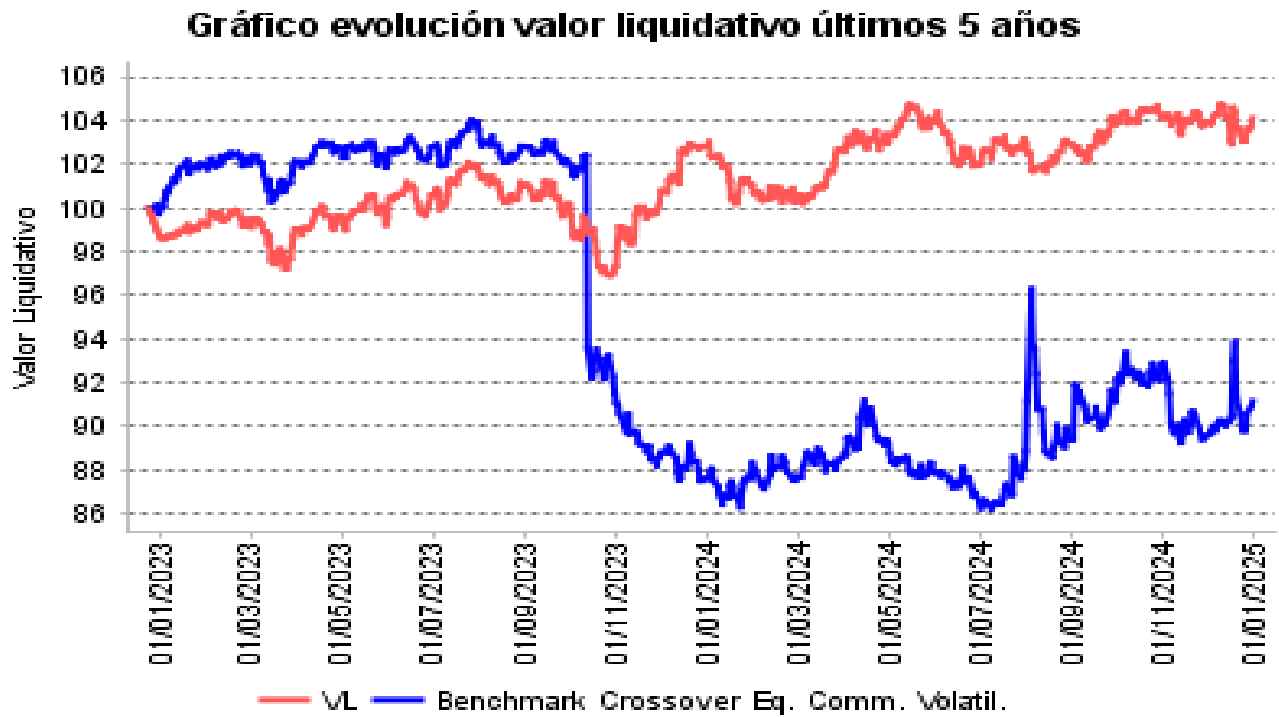
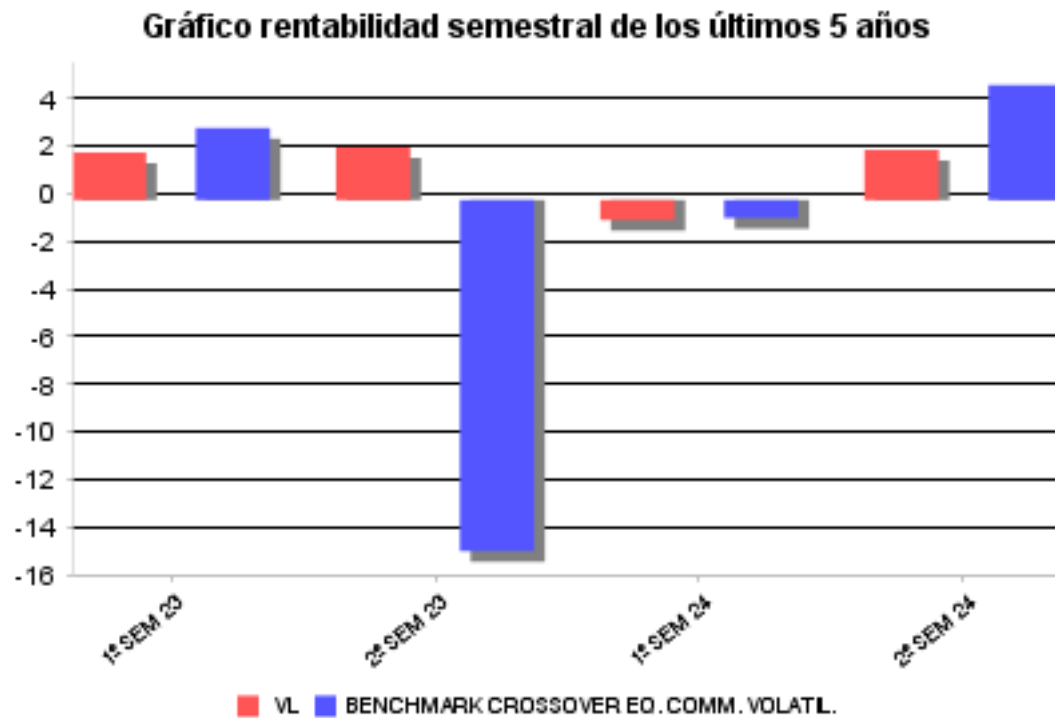


Gráfico rentabilidad



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	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Mixto Euro	41.210	992	2,05
Mixto Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
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	183.006	12.043	1,46
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

*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	3.157	87,26	3.039	85,38
* Cartera interior	1.074	29,69	1.232	34,62
* Cartera exterior	2.083	57,57	1.807	50,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	398	10,99	521	14,65
(+/-) RESTO	63	1,75	-1	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	3.618	100,00	3.560	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)	3.560	3.701	3.701	
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,14	-2,71	-2,85	-94,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	1,74	-1,20	0,55	-245,10
(+) Rendimientos de gestión	2,59	-0,50	2,09	-618,05
+ Intereses	0,25	0,27	0,52	-4,53
+ Dividendos	0,37	0,54	0,91	-32,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,26	0,71	71,86
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	-2,30	-2,71	-82,38
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	0,10	-0,01	-207,99
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,39	0,52	-334,37
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,06	1,01	2,07	4,90
+/- Otros resultados	0,04	0,01	0,05	291,56
+/- Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,76	-1,56	4,51
- Comisión de gestión	-0,69	-0,67	-1,36	2,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,06	-19,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	142,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	8.549,57
(+) Ingresos	-0,04	0,06	0,02	-167,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	50,22
+ Otros ingresos	-0,05	0,05	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.618	3.560	3.618	

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

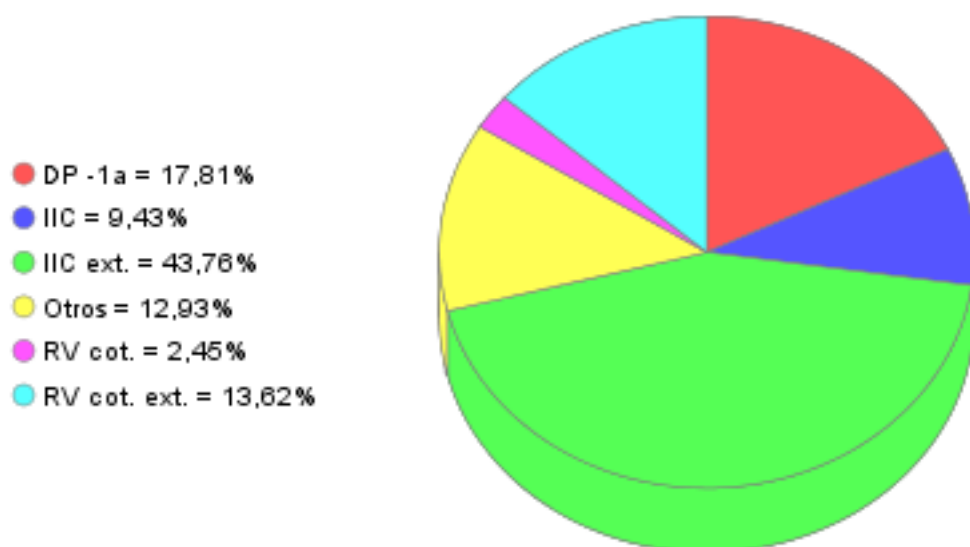
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,658!2024-07-05	EUR	0	0,00	300	8,43
ESTADO ESPAÑOL13,482!2024-09-06	EUR	0	0,00	149	4,19
ESTADO ESPAÑOL13,521!2024-11-08	EUR	0	0,00	148	4,16
ESTADO ESPAÑOL13,108!2025-03-07	EUR	149	4,13	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,387!2025-04-11	EUR	99	2,74	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,409!2025-05-09	EUR	149	4,11	146	4,10
ESTADO ESPAÑOL13,377!2025-06-06	EUR	148	4,10	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,686!2025-07-04	EUR	99	2,73	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		644	17,81	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA		644	17,81	743	20,88
TOTAL RENTA FIJA		644	17,81	743	20,88
CELLNEX TELECOM	EUR	26	0,72	26	0,73
ACCIONA	EUR	38	1,06	53	1,50
GRIFOLS	EUR	24	0,67	29	0,83
INTERNATIONAL C	EUR	0	0,00	14	0,40
ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	38	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		88	2,45	161	4,54
TOTAL RENTA VARIABLE		88	2,45	161	4,54
GVC GAESCO RENTA FIJ	EUR	341	9,43	328	9,21
TOTAL IIC		341	9,43	328	9,21
TOTAL INTERIOR		1.074	29,69	1.232	34,63
GALAPAGOS NV	EUR	0	0,00	54	1,51
UNITED INTERNET	EUR	37	1,01	0	0,00
EVOTEC AG	EUR	0	0,00	36	1,01
FRESENIUS	EUR	0	0,00	12	0,34
RWE	EUR	47	1,30	38	1,08
THYSSENKRUPP	EUR	0	0,00	38	1,08
VOLKSWAGEN	EUR	55	1,52	35	0,98
BAYER	EUR	40	1,09	37	1,04
ZALANDO	EUR	0	0,00	27	0,76
SR TELEPERFORMA	EUR	41	1,13	48	1,35
UBI SOFT ENT.	EUR	0	0,00	14	0,39
AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	34	0,95
FORVIA	EUR	36	1,01	35	0,99
WENDEL	EUR	14	0,40	0	0,00
SEB SA	EUR	14	0,37	0	0,00
VIVENDI	EUR	12	0,32	28	0,79
EIFPAGE	EUR	24	0,68	39	1,10
ORANGE	EUR	27	0,75	28	0,78
EDENRED	EUR	13	0,35	0	0,00
RUBIS	EUR	38	1,04	0	0,00
CANAL+	EUR	11	0,30	0	0,00
LOUIS HACHETTE	EUR	7	0,19	0	0,00
PRUDENTIAL CORP	GBP	12	0,35	0	0,00
TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	28	0,80
SES GLOBAL	EUR	27	0,74	0	0,00
HEINEKEN HOLDNG	EUR	31	0,87	11	0,31
SBM OFFSHORE NV	EUR	0	0,00	31	0,86
HAVAS NV	EUR	7	0,20	0	0,00

GVC Gaesco Crossover FI
Informe Semestral del Segundo semestre 2024

EDP	EUR	0	0,00	27	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		493	13,62	601	16,89
TOTAL RENTA VARIABLE		493	13,62	601	16,89
ISHARES STOXX E	EUR	180	4,97	0	0,00
LYXOR ETF XBEAR	EUR	0	0,00	116	3,26
OFI ENERGY STRR	EUR	107	2,96	114	3,19
ISHARES USD TRE	EUR	163	4,50	199	5,60
GUINNES GLOBAL	USD	231	6,39	201	5,64
LYXOR CORE STOX	EUR	286	7,91	0	0,00
PARETURN GVC GA	EUR	259	7,17	249	6,98
PARETURN GVCGAE	EUR	221	6,10	200	5,61
PROSHARES SHORT	USD	0	0,00	75	2,09
PROSHARES SHORT	USD	82	2,26	0	0,00
PROSHARES SHORT	USD	54	1,50	57	1,59
TOTAL IIC		1.583	43,76	1.209	33,96
TOTAL EXTERIOR		2.075	57,38	1.810	50,85
TOTAL INVERSION FINANCIERA		3.150	87,07	3.042	85,48

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	
VIX JUMBO INDEX	FUTURO!VIX JUMBO INDEX!1000!	51	Inversión
VIX JUMBO INDEX	FUTURO!VIX JUMBO INDEX!1000!	101	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		152	
OFI ENERGY STRR	I.I.C.!OFI ENERGY STRR	118	Inversión
PARETURN GVCgae	I.I.C.!PARETURN GVCgae	171	Inversión
PROSHARES SHORT	I.I.C.!PROSHARES SHORT	69	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		358	
Total Operativa Derivados Obligaciones		511	

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 35,94% de las participaciones de GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,150 millones de euros en concepto de compra, el 0,02% del patrimonio medio.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el ejercicio 2024, los mercados mundiales estuvieron marcados por una serie de factores económicos, geopolíticos y tecnológicos que influyeron en la evolución de las principales clases de activos.

Las decisiones de los bancos centrales marcaron su ritmo, especialmente en relación con la lucha contra la inflación. Conflictos en regiones clave y tensiones comerciales entre potencias como Estados Unidos y China, la adopción masiva de tecnologías relacionadas con la IA y la sostenibilidad impulsó ciertos sectores, así como las inversiones en energías limpias y sostenibles, redefiniendo estrategias de muchas empresas y fondos de inversión.

Los bonos gubernamentales recuperaron interés debido a una política monetaria más restrictiva en muchas economías desarrolladas. La inflación persistentemente alta llevó a los bancos centrales a mantener tasas de interés elevadas.

El dólar estadounidense continuó siendo fuerte frente a la mayoría de las monedas, respaldado por el atractivo de los activos estadounidenses y las políticas monetarias de la Fed.

El euro y la libra esterlina se enfrentaron presiones debido a desafíos económicos internos, aunque se estabilizaron hacia el final del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha logrado una rentabilidad del 4,25% desde su creación en abril 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024, superando su índice de referencia gracias a su diversificación, gestión activa y estrategias de cobertura. El valor liquidativo ha mostrado estabilidad, adaptándose a las condiciones del mercado sin grandes fluctuaciones y mantenemos la distribución inicial en todos los activos.

Renta Fija (40% Max.): Exposición principalmente a deuda pública, depósitos y fondos, con ajustes según las políticas monetarias de los Bancos Centrales.

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 49,67% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 35,79%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,84%.

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 1,64% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,78%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,92%. GVC Gaesco Crossover Equity+Commodity+Volatility 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 0,14% 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 1,78%, 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 3,20%.

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.

1. Renta Fija: La ponderación actual del 40% se mantendrá inicialmente, aunque podría reducirse gradualmente en función de las decisiones de los Bancos Centrales sobre tipos de interés.

2. Renta variable: Se dará prioridad a acciones de alto dividendo mediante el fondo GVC Gaesco Dividend Focus, FI. Continuará la selección de compañías del Eurostoxx 600 con valoración atractiva, pero con un enfoque más defensivo y menos expuesto al riesgo. Aunque el fondo busca oportunidades en commodities, se ha decidido reducir la exposición en fondos específicos como el OFI Energy Strategic Metals debido a resultados poco satisfactorios en escenarios variados.

3. Derivados y volatilidad: En caso de un entorno más estable, se reducirá la posición en derivados del VIX y ETFs cortos de índices, buscando una operativa más tradicional.

4. Materias Primas: La estrategia será más selectiva, desinvirtiendo en fondos menos rentables y centrándose en activos con mayor previsibilidad.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ I-B EUR, PROSHARES SHORT SP 500 ETF ANTES CONTRASPLIT, GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE FI CLASE I, LYXOR ETF XBEAR STXX 50, CANAL +. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VIVENDI, PROSHARES SHORT SP 500 ETF, GUINNES GLOBAL ENERGY FUND, BAYER, UBI SOFT ENTERTAINMENT.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre VIX que han proporcionado un resultado global positivo de + 32.652,30 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,63% 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 0,3 millones de euros, que supone un 0,05% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,58%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,17%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,55 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 0,66 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.

1. Renta Fija: La ponderación actual del 40% se mantendrá inicialmente, aunque podría reducirse gradualmente en función de las decisiones de los Bancos Centrales sobre tipos de interés.

2. Renta variable: Se dará prioridad a acciones de alto dividendo mediante el fondo GVC Gaesco Dividend Focus, FI. Continuará la selección de compañías del Eurostoxx 600 con valoración atractiva, pero con un enfoque más defensivo y menos expuesto al riesgo. Aunque el fondo busca oportunidades en commodities, se ha decidido reducir la exposición en fondos específicos como el OFI Energy Strategic Metals debido a resultados poco satisfactorios en escenarios variados

3. Derivados y volatilidad: En caso de un entorno más estable, se reducirá la posición en derivados del VIX y ETFs cortos de índices, buscando una operativa más tradicional.

4. Materias Primas: La estrategia será más selectiva, desinvirtiendo en fondos menos rentables y centrándose en activos con mayor previsibilidad.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

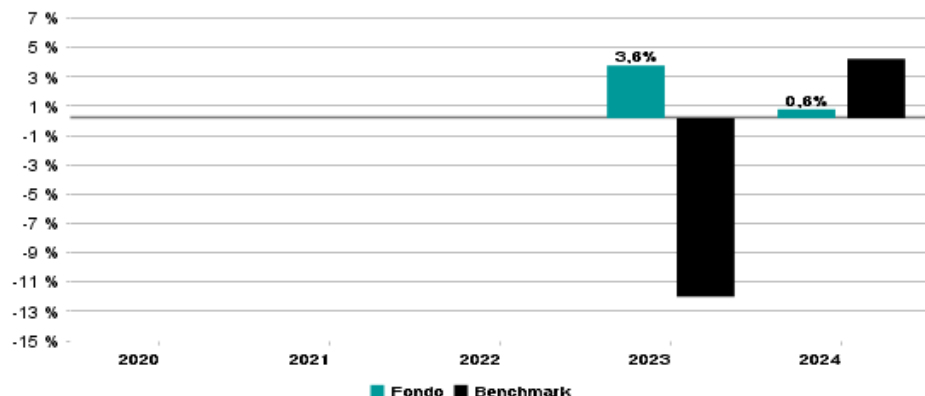
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ¿summer interns? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.



· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

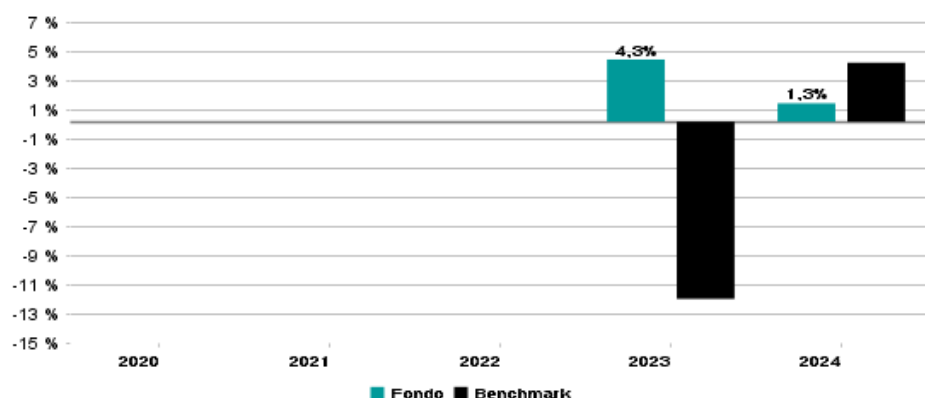
· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· Fecha de registro del fondo: 23/12/2022

· Datos calculados en euros.

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.



· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

· Fecha de registro del fondo: 23/12/2022

· Datos calculados en euros.